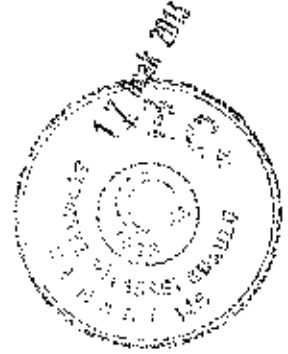


SERMAYE PİYASASI KURULU

TÜRKİYE ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ
BANKA BONOLARI VE/VEYA TAHVİLLERİNİN
HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAMEDİR.

YIL: 2013



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Yolu, Çanca Sok. No: 22
Etiler, Beşiktaş-Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefiyet No: 999 04-4994

TÜRKİYE ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın 7.000.000.000.- TL'ye kadar halka arz edilebilecek nominal değerli banka bonusu ve/veya tahvillerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu banka bonusu ve/veya tahvillere ilişkin izahname , 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 1/1/2014 tarih ve 1/1/2014 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Ancak İzahnamenin onaylanması, izahnamede yada eklerinde yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan banka bonusu ve/veya tahvillere ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

7.000.000.000 TL nominal değerli banka bonusu ve/veya tahviller, işbu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, izahnamenin geçerlilik süresinin bitimine (4/1/2014) kadar farklı özelliklerde halka arz edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihrac tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihracın önce ilan edilecek olan sirkülerler yada ihrac belgesi aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin olarak düzenlenecek Sirkülerler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup, borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde bu hususlar Kurul'dan onay alınmak suretiyle satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir. İzahnamenin geçerlilik süresi içerisinde yeni dönem finansal tabloların kamuya açıklanması işbu izahnamede değişiklik gerektirmez. Bu durumda sirkülerler kamuya açıklanan son finansal tabloları da içerir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması hâlinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihracının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnamede yada eklerinde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden bu Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Paşalığı Kat: 9 Beşiktaş/İST.
Çiğdem Mükemmeller V.D. 998 ÜNİ 4534

YATIRIMCILARA UYARILAR

Bu izahnamede, Banka'nın izahnamenin 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 50 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvilleri ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, 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 Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekir.

TC.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lovent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Parseli Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Etilik Mahalleleri V.D. 998 310 4994



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İMKB'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 27.12.2012 tarih ve İMKB/4-GDD-131.99/2264-14047 sayılı yazısında,

"Borsa Yönetim Kurulu'nun 27.12.2012 tarihli toplantısında;

A. Banka'nın Kurulumuz raf kayıt sistemine uygun olarak çeşitli vadelerde 7.000.000.000,-TL nominal değere kadar, TL cinsinden ihraç ve halka arz edilmesi planlanan banka bonosu ve/veya tahvillerinin, İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 16/c maddesinde yer alan "İhracın tümünün halka arz yoluyla satışa sunulmuş olması" şartı dışındaki şartları sağladığı anlaşıldığından, halka arzın tamamlanarak Kotasyon Yönetmeliği 16/c maddesinde ifade edilen şartın da sağlanması, satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması ve ihracın BDDK tarafından belirtilen limit dahilinde kalması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlayabileceği,

B. Diğer taraftan, Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarında Üyeliğe ve Kotasyona İlişkin Yönetmeliğin 5'inci maddesinde yer alan "...Borsa kotuna alıp almama konusunda yetkili merci, borsaların yönetim kurullarıdır..." hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin de yer alması hususlarının Kuruluza bildirilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

II. BDDK GÖRÜŞÜ:

BDDK'nın Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 12.12.2012 tarih ve 25551 sayılı yazısında;

"Yapılan değerlendirme sonucunda, banka bonosu/tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruflar Mevduat Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla Banka'ya 7 milyar TL'ye kadar banka bonosu/tahvil ihraç yapabilme izni verilmiştir."

denilmektedir.

Aynı yazıda ayrıca 02.10.2010 tarih ve 27717 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kararı çerçevesinde Eylül 2012 dönemi verilerine göre Banka'nın TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limitinin 8.365.676.640,-TL olarak hesaplandığı ifade edilmiştir.

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



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mahallesi Sok. No: 33
Emlak Pazarı Kat: Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Vd. 398 010 4594



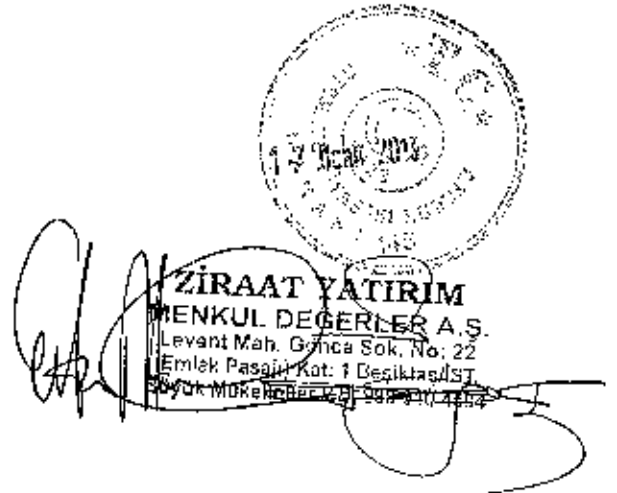
İÇİNDEKİLER

1. ÖZET.....	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	17
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	32
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	45
5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ.....	55
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	56
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	62
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ.....	67
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	67
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	70
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	70
12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	70
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	71
14. EKLER.....	71

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



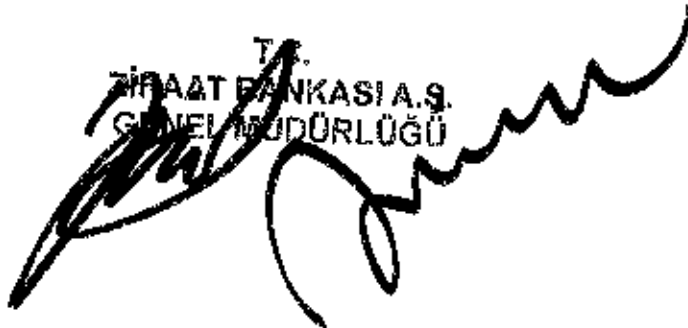
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levant Mah. Gınca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Soyut Mükellehler Defteri No: 14442



KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Otomatik Para Çekme Makinası (Automated Teller Machine)
Banka, TCZB, Ana Ortaklık Banka veya Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
İMKB veya Borsa	İMKB İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
EUR ya da EURO	Avrupa Birliği üyelerinden 17'sinin kullandığı ortak para birimi
DTH	Döviz Tevdiat hesabı
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
ORET	Operasyon Riskine Esas Tutar
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
RMD	Risiko Maruz Değer
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TSE	Türk Standardları Enstitüsü
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar
YEN	Japonya para birimi
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

T.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



17 Ocak 2014



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levant Mah. Ganca Sok. No: 27
Emilek Projesi Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Tel: 558 014 4594



1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1 Ana Ortaklık Banka Hakkında Genel Bilgiler

1.1.1 Ana Ortaklık Banka'nın Kuruluş Tarihi, Başlangıç Statüsü, Anılan Statüde Meydana Gelen Değişiklikleri İhtiva Eden Banka'nın Tarihçesi

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ("Ziraat Bankası" veya "Banka") temelini 1863 yılında kurulan Memleket Sandıkları oluşturmaktadır. 1883 yılında Memleket Sandıkları'nın yerini Menafi Sandıkları almış ve 1888 yılında da Menafi Sandıkları yeniden organize edilerek Banka, çiftçileri kredilendirmek, faiz karşılığında tevdiat kabulü ve ziraata ilişkin sarraflık ve aracılık işleri yapmak üzere resmen kurulmuştur.

1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanını almıştır. 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla kamu hukuku statüsünden çıkarılan Ziraat Bankası, özel hukuk hükümlerine tabi bir "Anonim Şirket" statüsü kazanmış ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. Her türlü bankacılık faaliyetlerinde bulunma yetkisine haiz olan Banka'nın hisselerinin tamamı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na ait olup, merkezi Ankara'dadır.

1.1.2. Ana Ortaklık Banka'nın Sermaye Yapısı, Yönetim ve Denetimini Doğrudan ve Dolaylı Olarak Tek Başına veya Birlikte Elinde Bulunduran Ortaklıkları, Varsa Bu Hususlarda Yıl İçindeki Değişiklikler ile Dahil Olduğu Gruba İlişkin Açıklama

Banka'nın hisselerinin tamamı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na aittir.

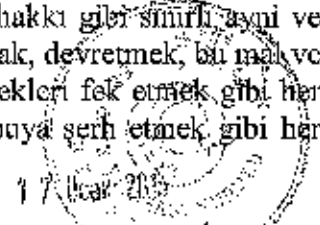
1.1.3. Ana Ortaklık Banka'nın Hizmet Türü ve Faaliyet Alanlarına İlişkin Açıklama

Banka'nın faaliyet amacı ana sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. 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, senai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayıni 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 feshetmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, kira ve satış vadedi sözleşmelerini tapuya senh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur

Banka, Eylül 2012 itibarıyla 1.486 yurt içi hizmet noktası ve 23.361 çalışanı ile hizmet sunmakta, Türkiye'nin 403 noktasında ise tek banka olarak faaliyetlerine devam etmektedir. T.C. Ziraat Bankası, uluslararası alanda da en fazla hizmet ağına sahip Türk bankası konumundadır.


ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

7


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Loyolu Mah. Şişli Sok. No: 22
Etiler (Paşası) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 058.010.4534

Banka; dünyanın 16 ülkesindeki 16 şubesi, 8 altşubesi, 1 temsilciliği, 7 iştirak bankası ve bunlara ait 48 şubesi ile toplam 73 noktada faaliyet göstermektedir.

1.1.4. Konsolidasyon Kapsamına Alınan Kuruluşlara İlişkin Açıklama

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların unvanları, ana merkezlerinin bulunduğu yerler, faaliyet konuları ve etkin ve doğrudan ve dolaylı ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Unvanı (Tam konsolide)	Faaliyet Merkezi (Şehir/ Ülke)	Faaliyet Konusu	Etkin Ortaklık Oranları (%) 20.11.2012	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranları (%) 20.11.2012
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Sigortacılık	99,98	99,98
Ziraat Sigorta A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Sigortacılık	99,98	99,98
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Finansal Kiralama	90,00	90,00
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Yatırım Menk. Değ.	72,60	75
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Portföy Yönetimi	68,08	74,9
Ziraat Bank International A.G.	Frankfurt/Almanya	Bankacılık	100	100
Turkish Ziraat Bank Bosnia dd	Sarıybosna/Bosna Hersek	Bankacılık	100	100
Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Moskova/Rusya	Bankacılık	99,91	99,91
Kazakhstan Ziraat Int. Bank	Alma - Ata/Kazakistan	Bankacılık	99,58	99,58

Konsolidasyon kapsamındaki iştirak ve birlikte kontrol edilen ortaklıkların unvanı, ana merkezlerinin bulunduğu yer, faaliyet konusu ve etkin ve doğrudan ve dolaylı ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

Unvanı	Faaliyet Merkezi (Şehir/Ülke)	Faaliyet Konusu	20 Kasım 2012		31 Aralık 2011	
			Etkin Ortaklık Oranları (%)	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranları (%)	Etkin Ortaklık Oranları (%)	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranları (%)
Azer Türk Bank ASC	Bakü/Azərbaycan	Bankacılık	50,00	50,00	50,00	50,00
Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank	Aşgabat/Türkmenistan	Bankacılık	50,00	50,00	50,00	50,00
Uzbekistan- Turkish Bank	Taşkent/Özbekistan	Bankacılık	50,00	50,00	50,00	50,00
Arap Türk Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Bankacılık	15,43	15,43	15,43	15,43

1.1.5. Ziraat Bankası'nın kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler:

MOODY'S DERECELENDİRME NOTLARI (3 Temmuz 2012)	
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Ba2
Görünüm	Durağan
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	Not Prime
Görünüm	Pozitif
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa2
Görünüm	Durağan
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Prime-2
Görünüm	Durağan
Finansal Güç	D+
Görünüm	Durağan



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 27
Emlak Basajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 999-040 4394

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI (Kasım 2012)	
Yabancı Para Uzun Dönem	BBB-
Görünüm	Durağan
Yabancı Para Kısa Dönem	F3
Yerel Para Uzun Dönem	BBB
Görünüm	Durağan
Yerel Para Kısa Dönem	F3
Ulusal Uzun Dönem	AAA (tur)
Görünüm	Durağan
Bireysel	C/D
Destek	2
Destek Derecelendirme Tabanı	BBB-
Finansal Kapasite Notu	bbb-

JCR Eurasia (13 Haziran 2012)	
Yabancı Para Mevduat	BB
Görünüm	Durağan
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BB
Görünüm	Durağan
Uzun Vadeli Ulusal Yerel Para Notu	AAA (Trk)
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	B
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	B
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-1 (Trk)
Desteklenme Notu	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A

Fitch Ratings Derecelendirme Firması, 13 Kasım 2012 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin Rating notlarını aşağıdaki şekilde değiştirmiştir:

Uzun Vadeli Yabancı Para: 'BB+'dan 'BBB-'ye yükseltilmiş, görünüm durağan olarak belirlenmiştir. Uzun Vadeli Yerel Para: 'BB+'dan 'BBB'ye yükseltilmiş, görünüm durağan olarak belirlenmiştir. Kısa Vadeli Yabancı ve Yerel Para: 'B' den 'F3' e yükseltilmiştir. Destek: '3'ten '2' ye yükseltilmiştir. Destek Derecelendirme Tabanı: 'BB+'dan 'BBB-'ye yükseltilmiştir. Ulusal Uzun Vadeli: A+(tur)'dan 'AAA(tur)' a yükseltilmiş, görünüm durağan olarak belirlenmiştir. Finansal Kapasite Notu ise 'bb+' olarak teyit edilmiştir. Fitch Ratings Derecelendirme Firması, 30 Kasım 2012 tarihinde Ziraat Bankası Finansal Kapasite Notunu 'bb+' dan 'bbb-'ye yükseltmiştir.

"Moody's Derecelendirme Firması, 10 Temmuz 2012'de Ziraat Bankası'nın Uzun Dönem Yabancı Para ve Yerli Para Mevduat notunu artırmıştır. Yabancı Para notunu Ba3'ten Ba2'ye, yerli para notunu Baa3'ten Baa2'ye yükseltirken görünümü durağan olarak belirlemiştir. JCR Eurasia firması ise Haziran ayında Banka'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerli Para notlarını BB olarak belirlemiş, Ortaklardan Bağımsızlık Notunu 'AB' den 'A' ya yükseltmiştir."

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

1.2. Risk Faktörleri

Bankamızda risk yönetimi faaliyetleri, Bankacılık Kanunu'nda belirtilen esas, usul, kurallar dairesinde ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca (BDDK) yapılan düzenlemeler çerçevesinde her bir risk türü bazında Bankamız Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmelikler uyarınca gerçekleştirilmekte ve yönetmelikler değişen koşullar göz önüne alınarak revize edilmektedir. Yürütülen faaliyetlerin, her bir risk türünün ilişkili olduğu faaliyet koluna dahil olan tüm birimlerin katkıları ile eşgüdüm halinde yürütülmesine özen gösterilmektedir.

Bankamız Yönetim Kurulu, risk yönetimi faaliyetlerini Denetim Komitesi aracılığıyla izleyecek, yapılan raporlamaları ve Denetim Komitesi değerlendirmelerini karar alma sürecinde kullanmaktadır.

1.2.1 İhraçının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Anılan risk, Bankanın finansal yapısının risk faktörlerinde oluşacak değişiklikler karşısındaki hassasiyeti nedeniyle yükümlülüklerin tam ve zamanında yerine getirilmeme olasılığı olarak tanımlanabilir. Bu kapsamda değerlendirilebilecek risklere aşağıda yer verilmiştir.

Kredi Riski

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

30.09.2012 itibarıyla Bankamız nakdi kredi portföyünün (fon kaynaklı kredi ve reeskont rakamları hariç) %46,61'i bireysel, %23,75'i ticari, %29,64'ü tarımsal kredilerden oluşmaktadır.

Piyasa Riski

Bankamızda piyasa riski; alım-satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlendirilen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek;

- genel piyasa fiyat riski,
- faiz oranı riski,
- hisse senedi pozisyon riski,
- spesifik risk,
- kur riski,
- emtia riski,
- takas riski,
- karşı taraf kredi riski

ve benzeri riskler sonucunda karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Niş. Gölbaşı Sok. No: 22
Edişli Paçacı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
E-Posta Mükellefler V.D. 408 210 4594

"Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında Standart Metot kullanılarak gerçekleştirilen 2010 ve 2011 yılsonu ile 2012 Eylül tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

BİN TL.	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
7 GENEL PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR (26*(12,5))	3.367.714	6.658.413	6.169.588
8 Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü Standart Metot (8a+b+c+d)	366.594	382.029	165.842
9 a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	366.594	382.029	165.842
10 b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	3.127	4.500	191.771
11 c. Faiz Oranı Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
12 HİSSE SENEDİ POZİSYON RİSKİNE İLİŞKİN HESAPLANAN SERMAYE YÜKÜMLÜLÜĞÜ STANDART METOT (12a+b+c+d)	13.199	17.446	8.858
13 a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	13.199	17.446	8.858
14 b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	13.199	17.446	8.858
15 c. Hisse Senedi Pozisyon Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
16 Opsiyonların Sermayesinde İKİ KESİMLİ Opsiyonlar İçin Genel Piyasa Riski ve Spesifik Risklerin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
17 KUR RİSKİNE İLİŞKİN HESAPLANAN SERMAYE YÜKÜMLÜLÜĞÜ STANDART METOT (17a+b+c)	57.020	111.252	101.457
18 a. Sermaye Yükümlülüğü	57.020	111.252	101.457
19 b. Kur Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
20 İSİMLİ VARLIKLARIN SERMAYE YÜKÜMLÜLÜĞÜ	0	0	0
21 a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
22 b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	1.078	0	0
23 a. Sermaye Yükümlülüğü	1.078	0	0
24 b. Emtia Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
25 ANA SATIM HESAPLARINA İLİŞKİN KARŞI TARAFTAKİ RİSKİNE İLİŞKİN SERMAYE YÜKÜMLÜLÜĞÜ	0	0	16.908
26 İSE ALIM SATIM HESAPLARINA İLİŞKİN SERMAYE YÜKÜMLÜLÜĞÜ	0	0	153.667

30.09.2012 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %72,45'i faiz oranı riskinden, %3,59'u hisse senedi pozisyon riskinden, %20,56'sı kur riskinden, %3,40'ı ise alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanmıştır.

Kur Riski

Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Banka konsolide yabancı para net genel pozisyon tablosu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

31.12.2010 (bin)	EUR	USD	YEN	DİĞER	TOPLAM
Toplam Varlıklar	12.160.209	9.123.548	689	836.544	22.120.990
Toplam Yükümlülükler	12.786.714	10.507.943	1.320	623.132	23.919.110
Net Bilanço Pozisyonu	-626.505	-1.384.395	-631	213.412	-1.798.128
31.12.2011(bin)					
Toplam Varlıklar	14.159.426	1.933.012	975	1.631.736	27.725.149
Toplam Yükümlülükler	15.357.023	12.656.023	264	781.847	28.795.287

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Net Bilanço Pozisyonu	-1.197.597	-723.041	611	849.889	-1.070.138
30.09.2012 (bin)					
Toplam Varlıklar	14.171.416	12.894.259		3.444.460	30.510.135
Toplam Yükümlülükler	17.242.962	14.598.568		1.390.101	33.240.631
Net Bilanço Pozisyonu	-3.071.546	-1.704.309		2.045.359	-2.730.496

Yen rakamı cari yılda diğer rakamların içinde gösterilmiştir.

Likidite Riski

Likidite riski bankanın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması dolayısıyla ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle karşılaşılabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması, birincil derece likit varlık tutarını aşan beklenmeyen mevduat çekilişleri ve faiz oranlarında meydana gelen yüksek oranlı artışlar potansiyel likidite riski kaynakları olarak ortaya çıkmaktadır.

Ayrıca "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır.

Yapısal Faiz Oran Riski

Yapısal Faiz Oran Riski, bilanço içi ve dışı hesap ve pozisyonlardaki vade ve yeniden fiyatlama dönemi uyumsuzlukları ile faiz yapısı farklılıkları nedeniyle karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Temel olarak varlık ve yükümlülük yeniden fiyatlama zamanlarının uyumsuzluğundan kaynaklanan yapısal faiz oran riski Bankamız Yönetim Kurulu'nca onaylanan "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" paralelinde yönetilmektedir.

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.

Diğer riskler:

T.C.Ziraat Bankası A.Ş. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ("Bankacılık Kanunu") hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") düzenleme ve denetlemesine tabidir.

Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mahallesi, Kat: 1 Besiktas/İST.
Büyükdere Caddesi No: 996/010 4594

İhraç Edilen Banka Bono ve/veya Tahvillerine İlişkin Riskler

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

Banka bono ve/veya tahvil ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Bankanın tasfiyesi halinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminath alacaklılardan sonra gelmek üzere banka bonusu ve/veya tahvil sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

Piyasa Riski: Banka bono ve/veya tahvilinin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Banka bono ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilinin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde bononun piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

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

1.3. Bankanın Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ile Bağımsız Denetim Kuruluşunu Tanıtıcı Temel Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin AYDIN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Feyzi ÇUTUR	Yönetim Kurulu Üyesi
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Erdal ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi

T.C.
ZIRAAT BANKASI
GENEL MÜDÜR ÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Dolma Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Köprüsü V.D. 398 010 4534

Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi
Gökhan KARASU	Denetçi

Yönetimde söz sahibi çalışanlara ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Mehmet Cengiz GÖGEBAKAN	GMY- Kredi Politikaları
Ömer Muzaffer BAKTIR	GMY-Pazarlama
Bilgehan KURU	GMY-Hazine ve Strateji Yönetimi
Musa ARDA	GMY-Kredi Tahsis ve Yönetimi
Ali TOKER	GMY-İnsan Kaynakları
Cem İNAL	GMY-Finansal Kooordinasyon
Alpaslan ÇAKAR	GMY-Operasyonel İşlemler
Osman ARSLAN	GMY- Uluslararası Bankacılık ve Ortaklıklar
Bülent YALIM	İç Kontrol ve Risk Yönetimi Grup Başkanı
ALİ ARAS	Teftiş Kurulu Başkanı

Banka'nın bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşlara ilişkin bilgiler:

Bankanın 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından gerçekleştirilmiştir. 31.12.2010, 31.06.2011, 31.12.2011 ve 30.09.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

7.000.000.000,- TL tutara kadar banka bono ve/veya tahvilleri, .../.../2012 tarihine kadar farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler:

Konsolide Bilanço Büyüklükleri

(Bin TL)	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
AKTİF KALEMLER	Toplam	Toplam	Toplam
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	10.322.585	14.341.823	15.989.050
Geteye Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan FV (Net)	247.021	142.915	65.155
Bankular	4.482.390	1.294.642	1.200.667
Para Piyasalarından Alacaklar	23.054	12.212	13.854
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	39.864.939	38.361.907	37.130.475
Krediler ve Alacaklar	58.532.725	73.223.617	69.908.349
Taktoring Alacakları	0	0	0
Vadeye Kadar Eldedilecek Yatırımlar (Net)	36.456.153	32.682.337	29.617.798
İştirakler (Net)	52.787	61.789	69.380
Bağı Ortaklıklar (Net)	6.520	6.520	6.520
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	25.999	39.371	45.358
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	343.416	513.939	601.046
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	0	0	0

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Yürükdü Sok. No: 22
Katilak Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Tic Sicil No: 271100/0104594

Maddi Duran Varlıklar (Net)	848.238	957.357	958.089
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	37.325	67.105	67.147
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	0	0	0
Vergi Varlığı	322.289	290.695	228.496
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	15.183	51.899	98.589
Diğer Aktifler	600.452	874.119	902.215
AKTİF TOPLAMI	152.181.076	162.871.737	156.902.168

(Bin TL)			
PASİF KALEMLER	Toplam	Toplam	Toplam
Mevduat	126.132.829	113.771.796	108.617.338
Alın Sütun Amaçlı Türev Finansal Borçlar	5.599	44.411	71.882
Alınan Krediler	162.377	681.142	2.667.990
Para Piyasalarına Borçlar	5.024.088	25.836.986	16.878.574
İhrac Edilen Menkul Kıymetler (Net)	0	0	1.932.540
Fonlar	3.525.458	3.871.136	4.114.987
Muhafif Borçlar	712.537	951.091	1.112.246
Diğer Yabancı Kaynaklar	936.601	1.157.533	1.183.739
Factoring Borçları	0	0	0
Kiralamaya İşlemlerinden Borçlar	1	0	0
Risikden Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	0	0	0
Kurşaklar	1.675.262	2.740.203	3.628.433
Vergi Borcu	417.391	277.304	468.511
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)	0	0	0
Sermaye Bezeti Krediler	0	0	0
Özkaynaklar	13.588.933	13.540.135	16.229.128
PASİF TOPLAMI	152.181.076	162.871.737	156.902.168

Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	(1/1/2009-31/12/2009)	(1/1/2010-31/12/2010)	(1/1/2011-31/12/2011)	(1/1/2012-30/09/2012)
Faiz Gelirleri	14.202.443	12.471.110	13.828.840	11.332.369
Faiz Giderleri	8.133.667	7.025.715	8.434.665	6.238.854
Net Faiz Geliri/Gideri	6.068.776	5.445.395	5.394.175	5.093.515
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	436.997	621.466	540.424	517.246
Temettü Gelirleri	23.771	25.218	21.669	9.554
Ticari Karı/Zararı (Net)	61.452	-7.974	-47.361	-14.984
Diğer Faaliyet Gelirleri	349.768	1.555.576	1.526.962	1.138.416
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	6.940.764	7.639.681	7.435.869	6.743.747
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüğü Karşılığı (-)	632.184	196.158	817.086	1.385.727
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	1.895.059	2.907.954	3.684.448	2.739.807
Net Faaliyet Karı/Zararı	4.413.521	4.535.569	2.934.338	2.618.213
Özkaynak Yönetimi Uygulanan Ortaklıklardan Kar/Zararı	18.249	6.635	8.973	8.677
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	4.431.770	4.542.204	2.943.311	2.626.890
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (+)	-905.780	-779.636	-213.977	-659.009
Net Dönem Karı/Zararı	3.525.990	3.762.568	2.233.834	1.967.881

1.6. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
SERMAYE MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. / Beşiktaş - İstanbul
Etiler Mah. / Beşiktaş - İstanbul
Büyükdere Mülhaneleri V.D. 998 519 4594

Ziraat Bankası'nın konsolide mali tablolarına göre aktif büyüklüğü, 2010 yılında 152,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Aralık 2011'de bir önceki yıla göre %7 oranında artarak 162,9 milyar TL'ye ulaşan toplam aktifler, Eylül 2012 itibarıyla ise yılsonuna göre %3,7 azalarak 156,9 milyar TL olmuştur. Toplam aktiflerin %45'ini krediler, %43'ünü de menkul kıymetler oluşturmaktadır. (2011'de sırasıyla %45, %44). Ziraat Bankası'nın menkul kıymetler tutarı, 2010 yılsonunda 76,6 milyar TL, 2011 yılsonunda 71,1 milyar TL ve Eylül 2012 itibarıyla 66,8 milyar TL'dir.

2011 yılında 2.234 milyon TL kar sağlayan Ziraat Bankası, 2010 yılına göre %41 azalış kaydetmiştir. Ziraat Bankası'nın 2012 yılı Eylül ayında 9 aylık net karı 1.968 milyon TL'dir.

Banka özkaynakları konsolide mali tablolarına göre; 2010 yılında 13,6 milyar TL iken 2011 yılında %0,36 oranında azalarak 13,5 milyar TL'ye gerilemiştir. Eylül 2012 tarihinde ise özkaynaklar 16,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

1.7. Ortalık yapısı hakkında bilgiler

T.C. Ziraat Bankası'nın sermayesi T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'na aittir. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Yardımcıları, Banka'da hisse sahibi değildir.

No	Ortağın Adı, Soyadı /Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	2.500.000.000	100	2.500.000.000	100
	TOPLAM		100		100

1.8. İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış, piyasa yapıcılık, ihraç maliyeti v.b.)

Banka bonosu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihli ve 27117 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri: II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca ihraç edilecektir. Halka arz edilecek banka bonosu ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihli 27541 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri.VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

İhraçtan sağlanacak fonun kullanım yeri

Türk Bankacılık sistemi paralelinde, Bankamızda da temel fon kaynağı olan mevduatın vadesinin varlıklara göre kısa olması, likidite ve faiz oranı riski seviyesini artıran temel unsur olarak ortaya çıkmaktadır.

Varlıkların vadelerinin fon talep edenlerin vade tercihleri ve T.C.Hazine Müsteşarlığı ihraçları çerçevesinde kısaltılmadığı bir ortamda mevcut risklerin seviyesinin azaltılması ancak yabancı kaynak vadesinin uzatılması ile mümkün olmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Plaza Binası Kat: 1
Etiler Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükemmeller V.D. 998 010 4594

Diğer yandan sektör ile karşılaştırıldığında, yüksek oranlı mevduat bağımlılığımız sektör ile ayrışma sonucunu doğurmakta, alternatif kaynak temini yöntemlerinin değerlendirilmesinin sağlıklı bir bilanço ve gelir/gider yapısı için zaruri olduğu sonucunu ortaya koymaktadır.

Bankamız tarafından ihraç edilmesi planlanan ek tutar için banka bonosu/tahvillerinin 6 ay - 2 yıl vadeli olması, ihraç sonrası elde edilen fonun yüksek maliyetli fon kaynaklarının bilançodan çıkarılması ve ortalama 2 yıl vadeli bireysel kredi olarak plase edilmesi planlanmaktadır. (Bankamızın 30.11.2012 tarihi itibarı ile yaklaşık 2 milyar TL tutarında menkul kıymet ihraç bulunmaktadır).

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihraç yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Bankamızda risk yönetimi faaliyetleri, Bankacılık Kanunu'nda belirtilen esas, usul, kurallar dairesinde ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca (BDDK) yapılan düzenlemeler çerçevesinde her bir risk türü bazında Bankamız Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmelikler uyarınca gerçekleştirilmekte ve yönetmelikler değişen koşullar göz önüne alınarak revize edilmektedir. Yürütülen faaliyetlerin, her bir risk türünün ilişkili olduğu faaliyet koluna dahil olan tüm birimlerin katkıları ile eşgüdüm halinde yürütülmesine özen gösterilmektedir.

Bankamız Yönetim Kurulu, risk yönetimi faaliyetlerini Denetim Komitesi aracılığıyla izleyerek, yapılan raporlamaları ve Denetim Komitesi değerlendirmelerini karar alma sürecinde kullanmaktadır.

2.1. İhraçının Borçlanma Aracına İlişkin Yükümlülüklerin Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler:

Risk

Bir işleme ya da faaliyete ilişkin bir parasal kaybın ortaya çıkması veya bir giderin ya da zararın oluşması halinde ekonomik faydanın azalması ihtimalini ifade eder.

2.1.1. Kredi Riski

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

30.09.2012 itibarıyla Bankamız nakdi kredi portföyünün (fon kaynaklı kredi ve peşkeş rakamları hariç) %46,61'i bireysel, %23,75'i ticari, %29,64'ü tarımsal kredilerden oluşmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş/İstanbul
Emlak Bölgesi Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülk. No: 978 970 4594

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

Tür	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Konut Kredisi	1,41%	0,88%	0,83%
Taşıt Kredisi	6,35%	3,43%	3,59%
Diğer Tüketici Kredileri	3,86%	2,65%	3,24%
Kredi Kartı	8,70%	6,22%	5,84%
Bireysel Kredi Toplamı	4,30%	2,97%	3,18%

Tür	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Konut Kredisi	0,55%	0,47%	0,69%
Taşıt Kredisi	2,82%	2,15%	4,38%
Diğer Tüketici Kredileri	0,55%	0,50%	0,87%
Kredi Kartı	3,46%	2,55%	2,79%
Bireysel Kredi Toplamı	0,72%	0,61%	0,97%

(*) Hesaplamaları fon kaynaklı kredi ve vadesiz tutarları dâhil edilmemiştir.

Toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranına bakıldığında 30.09.2012 tarihi itibarıyla Bankamız oran %0,97 iken, sektör için toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranının %3,18 olduğu görülmektedir.

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

(Milyon TL)

Tür	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Nakdi Ticari Kredi Tutarı (**)	333.226	439.024	592.696
Ticari Kredi Takip Tutarı	12.477	12.331	14.950
Takip Oran	3,83%	2,69%	2,97%

(Milyon TL)

Tür	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Nakdi Ticari Kredi Tutarı (**)	15.920	16.542	14.666
Ticari Kredi Takip Tutarı	249	260	1.046
Takip Oran	1,56%	1,57%	7,13%

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

(**) Hesaplamaları fon kaynaklı kredi ve vadesiz tutarları dâhil edilmemiştir.

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

(Milyon TL)

Tür	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010
Tarımsal Kredi Tutarı	13.605	18.930	18.300
Tarımsal Kredi Takip Tutarı	221	210	252
Takip Oran	1,62%	1,11%	1,38%

(*) Hesaplamaları fon kaynaklı kredi ve vadesiz tutarları dâhil edilmemiştir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 2
(Etiler-Pişkin) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998/015 4534

Bankamızın tasfiye olunacak alacakları için ayrılan karşılık oranı 30.09.2012 tarihi itibarıyla %58,51 olarak gerçekleşmiştir.

(Bin TL)

Hesit Takip	873.629	894.599	1.850.136
Özel Karşılık	587.313	628.211	1.082.457

Bankamızın 30.09.2012 tarihi itibarıyla Basel II kredi riski sınıflarının risk ağırlıkları bazında dağılımı ve risk ağırlıklı varlık tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(Bin TL)

	89.385.753	0	2.472.011	7.492.472	2.636.470	26.418.826	17.475.193	2.186.187	7.754.436	0
İlişkiler:										
Merkul Yatırımlar, yasa Merve Bankadan Alınır	77.131.012				16.112		6.795.983			
Bölge, Yatırımlar, Yasa Yasa Yatırımlardan Alınır	46.732		36.610				52			
İlişkiler, Yatırımlar, Yasa Yatırımlardan Alınır	621.600		838				248.753			
Çok Yasa Yatırımlarından Alınır										
Ulaştırma Teşvikleri Alınır										
Bütçeler ve Arazi Karşılıklarından Alınır	2.591.758		6.815.927		3.251.019		97.072			
Kuarter Alınır	7.596.489		26.815				17.236.106			
Piyasaya Alınır	142.323		40.510			35.148.816				
Görünüm, Teşvikleri, Teminatlarından Alınır	10.957		1.158	7.481.572			30.441			
Ulaştırma Alınır							569.593			
Emisyon, Teşvikleri, Teminatlarından Alınır								2.186.187	7.754.436	
İlişkiler, Yatırımlar, Teminatlarından Alınır										
Merkul Yatırımlarından Alınır										
Bütçeler ve Arazi Karşılıklarından, Çoğu Yasa Yatırımlarından Alınır										
Kredi Yürütme Kuruluşları İçin Yatırımlar										
Diğer Alınır	5.516.711		295				4.329.541			
KARŞILIKLAR										79.275.482
PIYASA RİSKİ										5.165.588
OPERASYONEL RİSK										12.891.050
ÖZKAYNAK										17.248.743
SİGORTA YETERLİLİĞİ STANDART ORANI (%)										17,86

30.09.2012 tarihi itibarıyla yasal sermaye yeterliliği standart oranı %17,86 seviyesinde olup, kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutarların toplam risk ağırlıklı varlıklar içerisindeki payları sırasıyla; %80,65, %6,28 ve %13,08 olarak gerçekleşmiştir.

(Bin TL)

Kredi Riskine Esas Tutar*	54.483.897	74.283.762	79.259.482
Piyasa Riskine Esas Tutar	5.677.713	6.658.413	6.169.588
Operasyonel Riskine Esas Tutar	10.001.389	11.391.588	12.852.050
Toplam	70.162.999	92.333.763	98.281.120

* 30.09.2012 tarihli kredi riskine esas tutar Basel II'ye göre hesaplanmıştır.



BDDK'nun yasal sermaye yeterlilik oranının kredi riskine esas tutar bileşiminin hesaplanmasında Basel II standart yaklaşımının kullanılmasına ilişkin düzenlemeleri 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Temmuz 2011 - Haziran 2012 tarihleri arasında taslak düzenlemelerin etkisini ölçmek için BDDK'na mevcut düzenlemeye paralel raporlama yapılmıştır. Birimimizce yürütülmekte olan Basel II kredi risk ağırlıklı varlık tutarının

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
BEVEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leman Hanım Sokakı No:22
Nispetiye Paşa Kat-İ Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mahallesi V.C. 935 010 4594

hesaplanmasına ilişkin çalışmalar söz konusu düzenlemelerin getirdiği değişiklikler çerçevesinde revize edilmiş olup aylık olarak BDDK'na raporlama yapılmaktadır.

Bankada kredi müşterisinin değerliliğinin ölçülmesine ilişkin olarak Kurumsal Firmalar için rating, Ticari-Kobi Firmaları için ise scoring modülleri kullanılmakta olup söz konusu modüller 2009 yılı içinde Finart sistemine entegre edilmiştir. 13.07.2012 tarihine kadar yılsomu net satış tutarı 7.500.000 TL'ye kadar (7.500.000 TL dâhil) olan müşterilere scoring, bu kriterlerin üzerindeki kredilere ise rating modeli uygulanmıştır. 13.07.2012 tarih 9391 sayılı Genel Mektup gereğince Scoring yönteminde uygulanan ciro üst sınırı; İmalat ve Pazarlama sektörleri için 15 milyon TL, hizmet ve turizm sektörleri için ise 10 milyon TL olarak revize edilmiştir.

Diğer taraftan, kredi riskinin merkezileştirilmesi kapsamında müşteri değerlemesi amacıyla Kredilendirme Süreç ve Uygulamaları Bölüm Başkanlığınca Kurumsal, Ticari ve Girişimci müşterilere yönelik Firma Değerlendirme Sistemi (FDM ve KDM), Bircysel müşterilere yönelik olarak ise Skorlama Sistemi oluşturulmuştur. Sistem halen seçilmiş şubelerde pilot uygulamada kullanılmakta olup önümüzdeki dönemde tüm şubelerimize yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

2.1.2. Piyasa Riski

Bankamızda piyasa riski; alım-satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlendirilen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek;

- genel piyasa fiyat riski,
- faiz oranı riski,
- hisse senedi pozisyon riski,
- spesifik risk,
- kur riski,
- emtia riski,
- takas riski,
- karşı taraf kredi riski

vb. riskler sonucunda karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

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

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

"Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında Standart Metot kullanılarak oluşturulan 2010 ve 2011 yılsomu ile 2012 Eylül tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı No: 50K Kat: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Mük. Sic. No: 988 01/1 4594

BİN TL		31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
7	VII- PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR (24+12+5)	5.677.715	6.668.413	6.169.588
8	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü Standart Metot (9+10+11)	369.721	382.029	357.613
9	a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	366.594	382.029	165.842
10	b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	3.127	4.500	191.771
11	c. Faiz Oranı Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
12	Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü Standart Metot (13+14+15)	13.199	17.446	17.716
13	a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	13.199	17.446	8.858
14	b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	13.199	17.446	8.858
15	c. Hisse Senedi Pozisyon Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
16	Genel Yükümlümün Keseriminde Faiz Oranı Riski Pozisyonlarına İlişkin Genel Piyasa Riski ve Spesifik Risklerin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
17	Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü Standart Metot (18+19)	57.020	111.252	101.457
18	a. Sermaye Yükümlülüğü	57.020	111.252	101.457
19	b. Kur Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
20	Yapılan RMD'nin Mutlakı	0	0	0
21	Tutar Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
22	Emtia Riskine İlişkin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	1.078	0	0
23	a. Sermaye Yükümlülüğü	1.078	0	0
24	b. Emtia Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
25	Alınan Sermayelerin İçerisinde Kurun Kurul Kredilerle İlgili Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
26	Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (8+12+16+17+20+22+23+24+25)	382.920	582.073	493.567

31.12.2010 tarihi için piyasa riskinin %81,40'ını faiz oranı riski, %5,81'ini hisse senedi pozisyon riski, %12,55'ini kur riski, %0,24'ünü emtia riski oluşturmaktadır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %72,56'sı faiz oranı riskinden, %6,55'i hisse senedi pozisyon riskinden, %20,89'u ise kur riskinden kaynaklanmıştır. 30.09.2012 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %72,45'i faiz oranı riskinden, %3,59'u hisse senedi pozisyon riskinden, %20,56'sı kur riskinden, %3,40'ı ise alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanmıştır.

Standart metodun yanı sıra, günlük olarak içsel model ile piyasa riskine maruz değer (RMD) hesaplanmaktadır. RMD, elde tutulan bir portföyün faiz oranlarında, döviz kurlarında ve hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda karşılaşılabileceği en yüksek zarardır. RMD belirli bir zaman dilimi ve olasılık seviyesinde muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin edilen değeri ifade etmektedir. Bu kapsamda; Bankamız RMD hesaplamaları Ağırlıklı Tarihsel Benzetim Yöntemi ile % 99 güven aralığı esas alınarak gerçekleştirilmektedir. 2010 ve 2011 yılsonu ile 2012 Eylül tarihleri itibarıyla hesaplanan RMD sonuçları aşağıdaki gibidir:

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUC DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 35/22
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 270900 / Mersis No: 08100012709000001
Tic. Sicil No: 270900 / V.D. 098 110 4594

31.12.2010 (Bin TL)

FAİZ BEĞENKUL DEĞER	38.056.856	FAİZ RMD	54.679
DÖVİZ BEĞENKUL DEĞER (NET)	18.317	DÖVİZ RMD	1.246

31.12.2011(Bin TL)

FAİZ BEĞENKUL DEĞER	37.446.363	FAİZ RMD	145.075
DÖVİZ BEĞENKUL DEĞER (NET)	-159.446	DÖVİZ RMD	2.382

30.09.2012(Bin TL)

FAİZ BEĞENKUL DEĞER	6.094.366	FAİZ RMD	25.539
DÖVİZ BEĞENKUL DEĞER (NET)	-224.440	DÖVİZ RMD	2.992

İşsel modelle hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğü 31.12.2010, 30.12.2011 ve 30.09.2012 tarihleri için sırasıyla 514.066 Bin TL, 1.368.168 Bin TL ve 251.187 Bin TL olup, piyasa riskine esas tutar ise sırasıyla 6.425.833 Bin TL, 17.102.102 Bin TL ve 3.139.842 Bin TL'dir.

2.1.3. Kur Riski

Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Banka'nın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesi hem standart metot hem de riske maruz değer yöntemleri ile yapılmaktadır. Kur riskinin toplam piyasa riski içindeki payı 2010 ve 2011 yılsonu ile 2012 Eylül tarihleri için sırasıyla %12,55, %20,89 ve %20,56 olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın standart metot ile ölçülen kur riski için hesaplanan konsolide sermaye yükümlülüğü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

BİN TL	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
Kur Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü Standart Metot	57.020	111.252	101.457

"Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" kapsamında yer alan Banka'nın Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tabloları 2010 ve 2011 yılsonu ile 2012 Eylül tarihleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

31.12.2010 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

BİN	Avro	ABD Doları	Yen	Diğer YP ⁽¹⁾	Toplam
Carl Dönemi					
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yıllık Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	2.520.049	78.590	494	59.351	2.667.484
Bankalar	2.232.504	1.724.817	195	479.859	4.437.375
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zararı Yansıtılan Finansal Varlıklar	22.261	3.968	-	-	26.229
Pure Piyasalarından Alacaklar	-	2.227	-	16.565	18.792
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.581.248	1.297.249	-	3.8206	3.913.703
Krediler ⁽²⁾	2.958.446	3.429.386	-	162.613	6.550.645
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	2.423	23.025	-	-	26.534
Vadese Kadar Tilde Tahli olarak Yabancılar	1.595.702	2.487.945	-	40.893	4.124.540
Risikden Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	4.828	1.011	-	39.600	25.439
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	364	919	-	16.814	2.797
Diğer Varlıklar	232.884	74.411	-	20.157	327.452
Toplam Varlıklar	12.160.209	9.123.548	689	836.544	22.120.990
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	68.518	211.166	-	8.740	288.425

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levant Mallı Çarşı Sok. No: 22
 Çankaya/Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 27090 / Mersis No: 0810001270900001
 Telsiz: 0312 459 4594

Döviz Tevdiat Hesabı	12.353.685	10.089.801	286	572.618	23.016.390
Para Piyasalarına Borçlar	20.611	-	-	-	20.611
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	68.331	65.367	-	-	133.698
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhafif Borçlar	138.066	2.674	1.013	1.527	143.280
Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	137.504	138.934	21	40.247	316.706
Toplam Yükümlülükler	12.786.714	10.507.943	1.320	623.132	23.919.110
Net Bilanço Pozisyonu	(626.505)	(1.384.395)	(631)	213.412	(1.798.120)
Net Nazım Hesap Pozisyonu ⁽¹⁾	614.981	1.287.324	-	38.302	1.940.507
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	641.690	1.396.673	-	38.302	2.076.665
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	20.709	109.449	-	-	139.158
Gayriınaklı Krediler	1.422.690	3.445.529	1.357	88.845	4.958.421
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	11.151.762	7.732.475	2.089	455.663	19.341.959
Toplam Yükümlülükler	11.179.848	7.764.558	1.428	440.875	19.386.709
Net Bilanço Pozisyonu	(28.086)	(32.083)	631	14.788	(44.750)
Net Nazım Hesap Pozisyonu ⁽²⁾	(19.431)	(25.361)	-	45.279	497
Türev Finansal Araçlardan Alacak	857	27.797	-	56.598	85.252
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	20.278	53.158	-	11.319	84.755
Gayriınaklı Krediler	809.696	2.792.022	11.125	37.838	3.650.681

(1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %29,86'sı GBP, %16,55'i CHF, %7,34'ü DKK ve kalan %46,25'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %42,66'sı GBP, %24,38'i CHF, %9,72'si DKK ve kalan %23,24'ü diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.

(2) Verilen kredilerin 2.745 TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 TL karşılığı Avro bakiyesi döviz cinsli kredilerden kaynaklanmaktadır (2009: 5.208 TL karşılığı ABD Doları ve 3.022 TL karşılığı Avro).

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

31.12.2011 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

BİN	Avro	ABD Doları	Yen	Diğer YP ⁽¹⁾	Toplam
Cari Dönem					
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Etketif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	4.709.957	2.312.105	450	1.000.955	8.023.447
Bankalar	207.758	355.214	525	164.528	728.025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	9.663	4.476	-	-	14.139
Para Piyasalarından Alacaklar	-	5.504	-	1.581	7.085
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.889.153	1.533.108	-	51.661	4.473.922
Krediler ⁽²⁾	4.073.960	4.595.452	-	230.918	8.900.330
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İç Ortaklıklar) ⁽³⁾	9.423	2.818	-	27.765	40.006
Yedeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.898.119	3.036.318	-	97.139	5.031.576
Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	7.653	1.960	-	24.071	33.684
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.304	5.205	-	8.341	12.850
Diğer Varlıklar	352.436	82.852	-	15.797	451.085
Toplam Varlıklar	14.159.426	11.933.012	975	1.631.736	27.725.149
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	92.982	507.752	-	17.689	618.423
Döviz Tevdiat Hesabı	14.478.772	9.248.235	364	723.178	24.455.549
Para Piyasalarına Borçlar	280.489	2.237.231	-	-	2.517.720
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	123.149	483.847	-	-	606.996
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhafif Borçlar	178.612	27.850	-	1.396	207.858
Risikten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	203.019	151.138	-	34.504	388.661
Toplam Yükümlülükler	15.357.023	12.656.053	364	785.867	28.795.287
Net Bilanço Pozisyonu	(1.197.597)	(723.041)	611	849.889	(1.070.138)
Net Nazım Hesap Pozisyonu ⁽⁴⁾	981.326	551.405	-	(395.023)	1.137.708
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	1.011.239	1.567.061	-	501.144	3.079.444
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.313	1.015.656	-	917.167	1.962.136
Gayriınaklı Krediler	2.263.083	5.456.942	-	284.519	8.004.544
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	12.160.209	9.423.548	629	806.744	22.120.990

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş/Beşiktaş Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 910 4594

Toplam Yükümlülükler	12.786.714	10.507.943	1.320	623.132	23.919.110
Net Bilanço Pozisyonu	(626.505)	(1.384.393)	(631)	213.412	(1.798.120)
Net Nazım Hesap Pozisyonu ⁽¹⁾	614.981	1.287.224	-	38.302	1.940.507
Türev Finansal Araçlardan Alacak	644.690	1.396.673	-	38.302	2.079.665
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.709	109.449	-	-	139.158
Gayrimenkul Krediler	1.422.690	3.445.529	1.357	88.845	4.958.421

- (1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %56,78'i Altın, %3,24'ü GBP, %7,70'i MKD ve kalan %32,28'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %36,66'sı GBP, %27,95'i CHF, %6,40'ı DKK ve kalan %26,99'u diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.
- (2) Verilen kredilerin 1.388 TL karşılığı ABD Doları ve 176 TL karşılığı Avro bakiyesi dövizle endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (2010: 2.745 TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 TL karşılığı Avro).
- (3) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.
- (4) YP cinsinden İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardaki sermaye yatırımları gerçeğe uygun değer tespitinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak, sonraki tarihte yapılan sermaye transferleri ise sermaye transferinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak izlenmekte, söz konusu yatırımlarda herhangi bir kur farkı oluşmamaktadır.

30.09.2012 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgi Tablosu

BİN	Avro	ABD Doları	Diğer YP ⁽¹⁾	Toplam
Cari Dönem				
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası Bankaları	6.476.998	3.163.463	2.796.648	12.437.109
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zararı	-	-	-	-
Yatırımların Finansal Varlıklar	-	4.410	-	4.410
Para Piyasalarından Alacaklar	-	4.991	8.756	13.747
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.804.811	1.453.072	85	4.257.968
Krediler ⁽²⁾	2.902.602	5.050.643	291.457	8.244.702
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İli Ortaklıkları) ⁽³⁾	10.379	21.459	14.128	45.957
Vadeye Kadar Bilde Bulunacak Yatırımlar	1.339.075	2.858.339	69.917	4.267.331
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	7.094	2.078	19.942	29.114
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.548	3.034	5.070	9.652
Diğer Varlıklar	433.861	96.325	49.937	580.123
Toplam Varlıklar	14.171.416	12.894.259	3.444.460	30.510.135
Yükümlülükler				
Bankalar Mevduatı	905.980	2.192.921	22.289	3.121.190
Döviz Tevdiat Hesabı	14.760.261	7.007.833	1.334.089	23.102.183
Para Piyasalarından Borçlar	722.876	3.711.858	-	4.434.734
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	310.786	1.554.286	-	1.865.072
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-
Muhafız Borçları	315.949	10.281	1.040	336.270
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	227.110	112.389	41.683	381.182
Toplam Yükümlülükler	17.242.963	14.598.568	1.399.101	33.240.631
Net Bilanço Pozisyonu	(3.071.546)	(1.704.309)	2.045.359	(2.730.496)
Net Nazım Hesap Pozisyonu⁽⁴⁾	2.998.809	1.595.045	(1.567.211)	3.026.643
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	3.020.067	2.835.145	526.285	6.381.497
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	21.258	1.240.100	2.093.496	3.354.854
Gayrimenkul Krediler	2.310.344	6.281.694	392.592	8.984.630
Önceki Dönem				
Toplam Varlıklar	14.159.426	11.933.012	1.632.711	27.725.149
Toplam Yükümlülükler	15.357.023	12.656.053	782.211	28.795.287
Net Bilanço Pozisyonu	(1.197.597)	(723.041)	850.500	(1.070.138)
Net Nazım Hesap Pozisyonu⁽⁴⁾	981.926	551.405	(396.023)	1.137.308
Türev Finansal Araçlardan Alacak	1.011.239	1.567.061	521.144	3.099.444
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.313	1.015.656	917.167	1.962.136
Gayrimenkul Krediler	2.263.083	5.456.942	284.519	8.004.544

- (1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %77,27'si Altın, %1,97'si IQD, %1,19'u SAR, %1,09'u MKD ve kalan %18,48'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %39,70'i Altın, %21,66'sı GBP, %12,09'u CHF, %5,03'ü DKK ve kalan %21,53'ü diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.
- (2) Verilen kredilerin 351 TL karşılığı ABD Doları ve 15 TL karşılığı Avro bakiyesi dövizle endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 1.388 TL karşılığı ABD Doları ve 176 TL karşılığı Avro).
- (3) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.
- (4) YP cinsinden İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardaki sermaye yatırımları gerçeğe uygun değer tespitinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak, sonraki tarihte yapılan sermaye transferleri ise sermaye transferinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak izlenmekte, söz konusu yatırımlarda herhangi bir kur farkı oluşmamaktadır.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mecidiyeköy Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 988 010 4594

2.1.4. Likidite Riski

Likidite Riski fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşurken, fonlamaya ilişkin likidite riski, Bankanın öngörülebilir ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin gereğince karşılayamaması sonucu bankanın zarar etme olasılığını, piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Bankanın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder. Vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması, birincil derece likit varlık tutarını aşan beklenmeyen mevduat çekilişleri ve faiz oranlarında meydana gelen yüksek oranlı artışlar potansiyel likidite riski kaynakları olarak ortaya çıkmaktadır.

Bankamızda likidite riski faaliyetleri, BDDK tarafından 1 Kasım 2006 Tarih 26333 sayılı Resmi Gazete de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" ile Bankamız Yönetim Kurulu'na onaylanan "Likidite Riski ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" paralelinde yürütülmektedir.

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

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

- Kaynak ve kullanımlar arasındaki vade uyumsuzluklarının para birimi bazında takibi,
- Bankanın normal günlük faaliyetlerini sürdürmesine elverecek nakit ve nakit benzeribirincil derece likit rezerv düzeyinin izlenmesi,
- İç ve dış kaynaklı olası piyasa dalgalanmalarında beklenmedik likidite ihtiyaçlarının giderilmesinde kullanılabilir, Merkez Bankası likidite kolaylıkları ile düşük fiyat riskiyle nakde dönüştürme potansiyeline sahip ikincil derece rezervlerin ve organize piyasalardan borçlanma imkanlarının takibi,
- Serbest özkaynak seviyesinin izlenmesi,
- Senaryo ve duyarlılık analizi çalışmalarının yürütülmesi faaliyetleri yürütülmektedir.

Bankamızda likidite riskine ilişkin olarak, banka bilançosunun vade yapısının gözlemlenmesi amacıyla Kalan Vade Analizi, aktif ve pasif kalemlerinin vadelerine kalari sürelerine göre sınıflandırılması amacıyla Likidite Boşluk ve Yapısal Likidite Boşluk Analizleri, olası en kötü durumda Bankanın likidite ihtiyacının ve buna bağlı olarak oluşan zararın değerlendirilebilmesi amacıyla Likidite Stres Testi yapılmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü
Kalkınma Bakanlığı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mahallesi No: 398 010 4394

Banka'nın en önemli fon kaynağı olan mevduatın yenilenme oranları ise günlük bazda takip edilmektedir. Ayrıca, Bankamızın likidite riski seviyesinin sektör ile karşılaştırılabilmesi amacıyla Banka-Sektör ortalama kalan vade değerleri ve yasal likidite oranları takip edilmektedir.

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

Bü TL	Vadesiz	1 Ayın Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Çırt Dönem								
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	15.989.030	-	-	-	-	-	-	15.989.030
Bankalar	221.390	463.955	353.769	221.353	-	-	-	1.260.467
Geceğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zararı Yanıtlanan Finansal Varlıklar	571	3.027	18.681	6.908	8.657	26.825	66	65.135
Para Piyasalarından Alacaklar	-	10.272	-	3.582	-	-	-	13.854
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	155	531.546	259.984	3.767.114	24.427.833	5.209.044	342.394	37.130.475
Verilen Krediler	66.264	2.759.206	6.143.440	23.932.294	31.623.736	4.640.440	767.879	69.908.349
Vadesiz Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	269.714	124.889	3.823.209	19.141.481	4.238.406	-	29.617.798
Diğer Varlıklar	631.135	30.865	13.835	52.327	448.201	104.376	1.696.001	2.976.840
Toplam Varlıklar	16.928.765	4.011.185	6.919.798	33.777.087	75.649.712	17.329.081	2.686.540	156.902.168
Yükümlülükler								
Bankalar Mevduatı	167.004	5.489.209	1.101.229	27.598	-	-	12	6.785.052
Diğer Mevduat	20.559.491	62.010.439	11.947.829	7.033.659	280.170	698	-	101.832.286
Diğer Mali Kurumlar	-	79.958	125.344	1.324.799	114.215	1.023.676	-	2.667.990
Para Piyasalarından Borçlar	-	14.021.096	1.844.661	1.012.817	-	-	-	16.878.574
İhrac Edilen Menkul Değerler	-	793.487	-	956.638	180.215	-	-	1.932.340
Muhafif Borçlar	601.898	481.262	5.714	7.401	-	-	15.971	1.112.246
Diğer Yükümlülükler	1.200.067	238.620	394.519	108.452	4.723.542	741.533	18.266.917	25.693.080
Toplam Yükümlülükler	22.528.460	83.136.071	15.419.326	10.471.364	5.208.140	1.768.907	18.282.900	156.902.168
Likidite Açığı	(5.599.695)	(79.124.886)	(8.499.528)	22.905.723	70.351.572	15.560.174	(15.596.360)	-
Önceki Dönem								
Toplam Varlıklar	15.517.512	3.097.781	7.448.087	27.800.128	82.369.822	24.436.873	1.201.537	162.871.737
Toplam Yükümlülükler	22.113.048	99.189.543	12.636.327	8.214.897	4.874.271	966.010	14.881.341	162.871.737
Likidite Açığı	(6.595.536)	(96.091.762)	(5.188.240)	19.585.231	77.495.551	23.470.863	(13.679.804)	-

Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2011)

Bü TL	Vadesiz	1 Ayın Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Çırt Dönem								
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	14.438.959	-	2.864	-	-	-	-	14.441.823
Bankalar	524.169	265.994	477.837	27.142	-	-	-	1.295.142
Geceğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zararı Yanıtlanan Finansal Varlıklar	34	30.480	3.535	41.587	57.171	10,105	-	142.915
Para Piyasalarından Alacaklar	-	8,445	-	-	3,767	-	-	12.212
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	980	383,083	437,511	1,466,648	22,980,649	12,875,394	217,442	38,361,907
Verilen Krediler	85,487	2,179,318	4,551,027	23,020,124	35,394,011	5,460,262	266,388	73,228,617
Vadesiz Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	209,154	1,955,451	1,203,968	21,569,028	5,684,736	-	32,632,337
Diğer Varlıklar	566,883	75,307	10,353	49,659	365,197	166,170	1,717,704	2,881,284
Toplam Varlıklar	15,517,512	3,097,781	7,448,087	27,800,128	82,369,822	24,436,873	2,201,537	162,871,737
Yükümlülükler								
Bankalar Mevduatı	98,409	3,245,493	-	-	2,000	-	-	3,345,902
Diğer Mevduat	20,288,876	69,985,081	12,455,935	7,408,313	382,670	-	-	110,430,894
Diğer Mali Kurumlar	-	3,373	26,622	208,623	180,005	262,617	-	681,142
Para Piyasalarından Borçlar	-	25,363,314	-	971,812	-	1,660	-	26,336,886
İhrac Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhafif Borçlar	522,334	353,234	4,934	3,589	-	-	63,000	951,091
Diğer Yükümlülükler	1,208,429	237,348	138,836	118,560	4,409,784	705,483	10,482,344	21,890,722
Toplam Yükümlülükler	22,113,048	99,189,543	12,636,327	8,214,897	4,874,271	966,010	14,881,341	162,871,737
Likidite Açığı	(6,595,536)	(96,091,762)	(5,188,240)	19,585,231	77,495,551	23,470,863	(13,679,804)	-
Önceki Dönem								

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yenikapı, Beşiktaş/İstanbul No: 22
Etiler, Beşiktaş/İstanbul Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere, Beşiktaş/İstanbul No: 99/010 4594

Toplam Varlıklar	11.749.553	12.775.180	6.041.507	31.546.612	68.569.382	19.612.541	1.886.301	152.181.076
Toplam Yükümlülükler	20.813.047	89.838.701	16.466.053	6.445.333	3.360.284	664.179	14.591.479	152.181.076
Likidite Açığı	(9.063.494)	(77.063.521)	(10.424.546)	25.101.279	65.209.098	18.948.362	(12.705.178)	-

Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2010)

Bü TL	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Cari Dönem								
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Bakişif Deposu, Vadesiz Para, Sıhı Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	10.216.195	4.155	2.232	-	-	-	-	10.322.585
Bankalar	955.644	3.335.426	9.726	181.394	-	-	-	4.482.390
Genişletilme Uygun Değer Parası Kır veya Zaccara Yanıstıran Finansal Varlıklar	-	183.334	2.510	34.351	23.815	11.011	-	247.021
Para Piyasasında Alınanlar	4.139	18.915	-	-	-	-	-	23.054
Sınırlanmış Hızır Finansal Varlıklar	-	830.390	1.262.688	4.277.277	21.732.610	11.597.037	164.987	39.864.939
Verilen Krediler	-	2.334.110	4.444.984	24.046.938	24.827.446	2.792.872	256.315	58.832.725
Vadeliye Kurva Fide Tutarları	-	6.007.885	313.295	2.992.866	21.946.668	5.135.439	-	36.456.163
Difere Varlıklar	473.572	965	6.092	23.526	236.843	76.212	1.454.909	2.252.209
Toplam Varlıklar	11.749.553	12.775.180	6.041.507	31.546.612	68.569.382	19.612.541	1.886.301	152.181.076
Yükümlülükler								
Bankalar Mevcutları	57.224	2.349.849	13.499	-	-	-	-	2.420.572
Diğer Mevcutlar	19.323.496	81.728.673	16.179.636	6.309.738	169.989	783	-	123.712.457
Diğer Mali Kurumların Sağlanan Faizler	-	2.027	-	92.311	7.564	61.795	-	163.717
Para Piyasasında Borçlar	-	3.024.088	-	-	-	-	-	3.024.088
Diğer Edilebilir Mevcut Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutabaklı Borçlar	487.843	220.501	3.654	440	-	-	48	712.536
Diğer Yükümlülükler	946.432	513.623	269.264	42.644	3.182.711	601.661	14.591.451	20.147.906
Toplam Yükümlülükler	20.813.047	89.838.701	16.466.053	6.445.333	3.360.284	664.179	14.591.479	152.181.076
Likidite Açığı	(9.063.494)	(77.063.521)	(10.424.546)	25.101.279	65.209.098	18.948.362	(12.705.178)	-
Önceki Dönem								
Toplam Varlıklar	11.118.519	8.152.628	6.530.295	28.320.369	59.576.377	8.723.930	2.138.664	124.560.813
Toplam Yükümlülükler	16.542.721	75.416.309	12.157.947	3.323.666	3.018.294	31	12.089.909	124.560.813
Likidite Açığı	(5.424.202)	(67.263.681)	(5.627.652)	23.996.703	56.558.083	8.723.930	(9.951.245)	-

Ayrıca "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır.

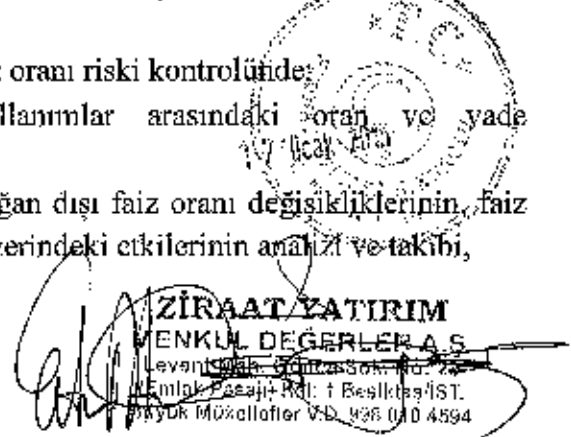
2.1.5. Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski

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

Bu kapsamda bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski kontrolünde:

- Sabit ve değişken faizli kaynak ve kullanımlar arasındaki oran ve vade uyumsuzluklarının takibi,
- Muhtemel aşağı ve yukarı yönlü, olağan ve olağan dışı faiz oranı değişikliklerinin, faiz marjı ile varlık ve yükümlülüklerin cari değeri üzerindeki etkilerinin analiz ve takibi,


ZİRAAT BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Çarşı, Büyükdere, No: 72
Etiler, Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Mük. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

- Varlık ve yükümlülüklerin kontrata dayalı vadeleri yanında davranışsal vadelerinin de takibi ve analizi,
- Tesis edilen Türk Lirası ve yabancı para faiz marjlarının yakından izlenmesi,
- Faiz oranı değişimlerinin Bankanın ekonomik değeri ve sermaye gereksinimi üzerindeki etkisinin takibi,
- Değerleme yöntemlerinin olası etkilerinin takibi,
- Banka içi uygulamalardaki faiz şoku büyüklüklerinin hesaplanması ve belirlenmesi,
- Verim eğrisi, baz risk ve opsiyonelite riskinin takibi

faaliyetleri yürütülmektedir.

Bankamızda bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riskine ilişkin olarak, Yeniden Fiyatlama Boşluk (GAP), Faiz Durasyonu, Net Faiz Geliri, Modifiye Durasyon ve Konveksite Analizleri ile Faiz Şoku Değer Kaybı Analizleri periyodik olarak yapılmaktadır. Ayrıca Bankamızın yapısal faiz oranı riski seviyesinin sektör ile karşılaştırılabilmesi amacıyla Banka-Sektör yeniden fiyatlama boşluk ve yeniden fiyatlama ortalama vadeleri takip edilmektedir.

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

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

Carî Dönem Sonu (Bin TL)	1 Ayı Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Etkili Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	27.932	-	-	-	-	15.961.318	15.989.250
Hankular	403.955	353.769	221.363	-	-	221.599	1.220.687
Gerçekleştiren Değer Parite Kâr veya Zararı Yaşadığı Finansal Varlıklar	59	17.399	6.932	5.728	9.400	25.617	65.135
Para Piyasalarından Alınanlar	10.272	-	3.582	-	-	-	13.854
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	13.149.226	3.052.614	2.426.622	9.083.235	4.187.402	431.376	37.130.475
Verilen Krediler	19.934.484	8.289.938	13.220.731	23.774.730	2.755.123	833.983	69.908.349
Yatırıma Kadar Üstte Tutulacak Yatırımlar	7.932.207	13.981.231	2.610.143	2.860.093	2.775.214	-	29.677.798
Diğer Varlıklar	37.302	18.042	33.577	445.762	104.376	2.337.961	2.976.840
Toplam Varlıklar	40.595.337	25.712.393	25.522.920	35.978.598	9.281.515	19.811.605	156.902.168
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	5.289.209	1.101.229	27.598	-	-	167.016	6.753.052
Diğer Mevduat	62.810.139	11.947.829	7.033.659	280.170	698	20.559.491	101.832.286
Para Piyasalarından Borçlar	14.921.096	1.844.061	1.812.517	-	-	-	16.877.674
Muhafız Borçlar	70.701	7.042	3.355	-	-	1,078,248	1.112.246
İhrac Edilen Menkul Değerler	275.702	-	352.638	-	-	-	1.952.340
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Faizler	302.113	520.482	1.143.605	143.695	354.095	-	2,667,990
Diğer Yükümlülükler	80.371	34.287	59.452	1.754.000	2.085	20.767.143	25,693,080
Toplam Yükümlülükler	83.099.591	18,456,438	10,237,124	5,180,265	356,858	42,571,900	156,902,168
Bilanço Dışı Uzun Pozisyon		10,255,963	15,285,796	30,798,133	8,924,687		65,264,549
Bilanço Dışı Kısa Pozisyon	(42.504.254)	-	-	-	-	(22.760.295)	(65,264,549)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	149.649	701.708	135	-	-	-	831.492
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(391.847)	-	-	(391,847)
Toplam Pozisyon	(42,354,605)	10,257,671	15,285,931	29,903,686	8,924,687	(22,760,295)	(42,354,605)

Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2011)

Carî Dönem Sonu (Bin TL)	1 Ayı Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Etkili Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	31.697	2.80	-	-	-	14.906.562	14.941.823
Hankular	265.994	25.77	27.142	-	-	531.169	1.294.642

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
EMEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 27
Beşiktaş/İstanbul
Büyük Mükellefler V.D. 942 070 4594

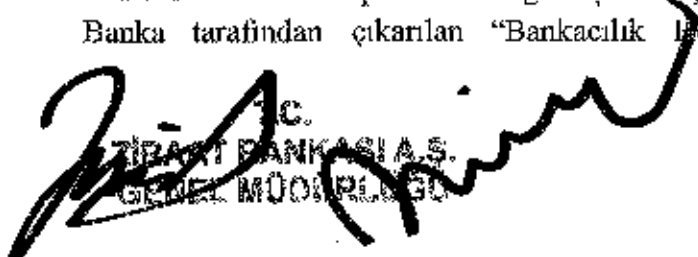
Genişletme Uygun Değer Parkı Kırsal veya Zamana Yansıtılan Finansal Varlıklar	4.048	3.635	41.209	6.786	10.033	77.204	142.915
Para Yatırımlarının Alacakları	8.445	-	-	3.787	-	-	12.232
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.396.345	4.552.253	7.970.371	18.174.213	4.650.606	618.113	38.361.907
Verilen Krediler	19.690.452	5.802.076	19.216.992	24.885.855	5.215.387	322.875	13.223.617
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.748.078	15.992.006	3.529.773	2.539.078	2.523.410	-	32.692.337
Diğer Varlıklar	25.307	19.358	40.448	361.965	106.176	2.318.030	2.852.384
Toplam Varlıklar	38.170.058	26.930.529	30.825.935	37.071.664	10.605.592	18.167.959	162.871.737
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	3.245.493	-	2.000	-	-	95.400	3.340.893
Diğer Mevduat	69.985.081	52.465.935	7.408.313	282.620	69	20.258.876	110.430.894
Para Yatırımlarının Borçları	25.363.314	-	471.812	1.860	-	-	25.835.986
Muhafif Borçlar	3.285	4.934	3.389	-	-	929.285	931.091
Diğer Bilinen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kurumların ve Sağlanan Fonların	671.161	33.159	447.216	29.479	74	-	681.142
Diğer Yükümlülükler	45.537	49.736	116.549	4.430.822	46.824	16.041.254	21.630.722
Toplam Yükümlülükler	99.813.874	12.553.764	8.449.679	4.744.781	46.917	36.362.822	162.871.737
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	14.376.765	22.376.356	33.326.883	10.758.675	-	80.738.679
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(60.643.816)	-	-	-	-	(20.094.863)	(80.738.679)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	15.878	327.302	-	-	-	-	343.180
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	(3.290)	(532.800)	-	-	(536.090)
Toplam Pozisyon	(60.627.938)	14.904.267	22.373.066	32.694.083	10.758.675	(20.094.863)	7.290

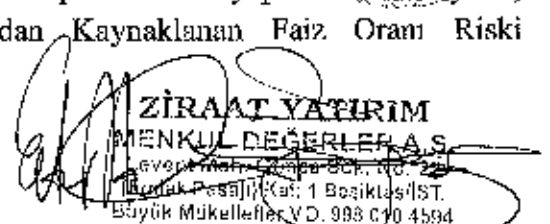
Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlandırma Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2010)

Çıktı Dönem Sonu (Bln TL)	1 Ayn Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Kafızız	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Bifiteri Deposu, Yabancı Para, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	35.991	2.232	-	-	-	10.284.362	10.322.585
Hesaplar	3.351.914	9.459	181.595	-	273	939.156	4.482.390
Genişletme Uygun Değer Parkı Kırsal veya Zamana Yansıtılan Finansal Varlıklar	183.598	4.592	24.351	23.735	10.945	-	247.621
Para Yatırımlarının Alacakları	23.034	-	-	-	-	-	23.034
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.862.955	6.026.171	9.714.804	10.438.196	2.757.369	365.934	39.864.939
Verilen Krediler	17.563.009	3.988.212	14.121.019	20.017.543	2.517.668	323.274	58.532.725
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	13.597.522	16.390.142	2.344.460	2.051.560	3.072.469	-	36.456.153
Diğer Varlıklar	982	9	68	9	-	2.231.741	2.233.209
Toplam Varlıklar	44.620.225	26.420.817	26.385.797	31.231.043	8.388.723	14.164.471	152.181.076
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	2.349.981	13.307	-	-	-	57.224	2.420.572
Diğer Mevduat	81.728.633	16.179.636	6.308.735	169.959	783	19.323.478	123.712.257
Para Yatırımlarının Borçları	5.024.888	-	-	-	-	-	5.024.888
Muhafif Borçlar	67	-	-	-	-	712.470	712.537
Diğer Bilinen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kurumların ve Sağlanan Fonların	2.027	10.268	71.435	39.902	105	-	163.717
Diğer Yükümlülükler	5.609	311	2.601	3.132.120	-	16.057.264	20.147.905
Toplam Yükümlülükler	99.110.465	16.203.582	6.383.754	3.433.011	888	37.050.436	152.181.076
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	10.217.235	20.002.643	28.799.032	8.357.835	-	67.376.143
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(44.490.180)	-	-	-	-	(22.885.965)	(67.376.143)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	20.606	68	293	-	-	-	20.916
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Pozisyon	(44.469.574)	10.217.343	20.002.245	28.799.032	8.357.835	(22.885.965)	20.916

Faiz duyarlılığı seviyesinin tespitinde durasyon analizleri de kullanılmakta, yüksek oranlı faiz değişimlerinin Bankamız bilançosuna olan etkisinin hassas bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla finansal ürünlerin konveksite düzeltilmeleri de yapılmaktadır. Gelir yaklaşımına yönelik olarak, amacı faiz değişimlerinin Bankamız karlılığı üzerindeki etkisinin gözlemlenmesi olan "Net Faiz Geliri Analizi" yapılmaktadır. Ekonomik değer yaklaşımı kapsamında yapılan "Faiz Şoku Değer Kaybı Analizi"nde ise, faiz değişimleri sonucunda bankacılık hesaplarında/bilançoda meydana gelen net bugünkü değer değişimleri izlenmektedir.

Bu analizlerin yanında, BDDK'nın yayınladığı bankacılık hesaplarında yer alan bilanço içi ve bilanço dışı pozisyonlardan kaynaklanan faiz oranı riskinin standart şok yöntemiyle ölçülmesine ve değerlendirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyen yönetmelik kapsamında, BDDK tarafından belirlenen pozitif ve negatif şoklar için rasyo hesaplamaları da yapılmaktadır. Ayrıca, Banka tarafından çıkarılan "Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski


ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Evebek Mah. Çarşı Sok. No: 2/1
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere/Beşiktaş/İST. 993 070 4594

Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan kısa vadeli faiz duyarlılığını ölçmek üzere bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oram risk limiti izlenmekte ve raporlanmaktadır.

2.1.6. Operasyonel Risk

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

Operasyonel risk yönetimine ilişkin çalışmalar kapsamında operasyonel riske esas tutar hesaplanmakta, operasyonel risklere ilişkin kayıplar Operasyonel Risk Kayıp Veri Tabanı ile takip edilmekte, bilgi teknolojileri kaynaklı operasyonel risklerin takibi ve analizleri yapılmakta, destek hizmetlerine ilişkin çalışmalar yürütülmekte, gerçekleşmiş risk göstergelerine ilişkin analizler yapılmakta, özdeğerlendirme çalışmaları gerçekleştirilmekte, İş Sürekliliği ve Acil Durum Planı ile ilgili çalışmalar koordine edilmekte ve şubelerin risk düzeylerinin belirlenmesine yönelik faaliyetler yürütülmektedir. Operasyonel Riske Esas Tutar, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik uyarınca Temel Gösterge Yöntemi kullanılarak son üç yılın yılsonu brüt gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır. Temel Gösterge Yöntemine göre Operasyonel Riske Esas Tutar, yılda bir kez ve son üç yılın yılsonu brüt gelirleri üzerinden hesaplanmakta ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na raporlanmaktadır. 2008, 2009 ve 2010 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2011 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar 11.391.588-Bin TL olarak hesaplanmıştır.

2009, 2010 ve 2011 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2012 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar 12.852.050-Bin TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplamaya ilişkin tabloya aşağıda yer verilmiştir.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (Bin TL)	2011 Yıl Sonu	2010 Yıl Sonu	2009 Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi			
1	Net Faiz Gelirleri	5.394.175	5.445.393	6.068.776
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	540.424	621.465	436.997
3	Temennü Gelirleri	21.669	28.093	23.771
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-47.361	-9.895	61.452
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.526.962	1.589.620	349.768
6	SIİMD ve VKKİ/ Sağlık Karı / Zararı	102.162	23.499	15.843
7	Olağanüstü Gelirler (İst. ve B.O. İşlemleri ile G.Menkul Satab Kazançları Dahil)	256.984	851.330	238.206
8	Sığortadan tazminat bedelleri Tutarları	0	0	0
9	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3-4+5-6-7+8-9)	7.076.723	6.799.847	6.686.715
10	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 9x%25)	1.061.508	1.019.977	1.003.007
11	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	1.028.164		
12	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)	12.852.050		

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

2.1.7. İtibar Riski

İtibar riski, mevcut veya potansiyel müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Sok. Sadika Sok. No: 27
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Y.B-338 010 4594

davranılmaması neticesinde bankaya duyulan güvenin azalması veya banka itibarının zedelenmesi nedeniyle bankanın zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

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

2.2. İhraç Edilen Banka Bono ve/veya Tahvillerine İlişkin Riskler

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

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

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

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

2.3. Diğer riskler

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mahallesi Sokak No: 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükelleh V.D. 998 010 4594

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

3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
Merkez Adresi	: Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
Filial Yönetim Yeri	: ANKARA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Ankara Ticaret Sicili Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 1148
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 12.06.1937
Sürelili Olarak Kuruldu İsc Süresi	: Süresiz
Tabii Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Banka ana sözleşmesinin amaç ve konu başlıklı 4. maddesi aşağıda yer almaktadır
Telefon ve Faks Numaraları	: Telefon: (312) 584 20 00 - Fax: (312) 584 49 63
İnternet Adresi	: www.ziraatbank.com.tr

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

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

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

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2015
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/İstanbul - Kurucu SSK No: 82
Etiler/Beşiktaş) Tel: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere/Beşiktaş) Tel: 988 10 4594

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 fık etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları kiralamak veya kiraya vermek, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek, gibi her türlü faaliyette bulunur.

3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

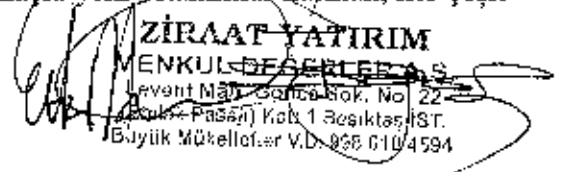
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. 1863 yılında Mithat Paşa tarafından Pirot şehrinde çiftçiye kredi vermek amacı ile kurulmuş, 1863-1888 yıllarında mahalli istikraz sandıkları olarak hizmet vermiştir. 1888'de çıkarılan bir nizamname ile Ziraat Bankası haline dönüştürülmüştür. 1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanını almıştır.

Ortadoğu İktisat Bankası T.A.Ş., Hisarbank A.Ş. ile İstanbul Bankası T.A.Ş. 24 Kasım 1983 tarihinde tüm aktif ve pasifleri ile T.C. Ziraat Bankası'na devredilmiştir. 1907 yılında Ziraat Bankası'na bağlanan İstanbul Emniyet Sandığı, 1 Ocak 1984'den itibaren Banka bünyesine alınmıştır. 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla kamu hukuku statüsünden çıkarılan Ziraat Bankası, özel hukuk hükümlerine tabi bir "Anonim Şirket" statüsü kazanmış ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. 4684 sayılı Kanun ile 4603 sayılı Kanuna eklenen hüküm gereğince, Türkiye Emlak Bankası A.Ş.'nin her türlü bankacılık hizmetleri ile bankacılık iş ve işlemlerinden ve bankalara olan yükümlülüklerinden doğan taahhütleri ile bir kısım aktifleri, 6 Temmuz 2001 tarihinde, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir.

Banka'nın faaliyet amacı ana sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. 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 accenteliği 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 fık etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur.

Banka'nın faaliyet amacı ana sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. 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 accenteliği 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


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


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Büyük Mükellefler V.D. 958 610 4594

taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı aynı 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 fık etmek gibi her türlü tasarrufları işlemeleri yapmak, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur.

Ana Ortaklık Banka, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, yurt içinde 5 kurumsal şube, 27 ticari şube, 73 girişimci şube, 1.317 şube, 31 büro, 31 özel işlem merkezi, 2 mobil araç olmak üzere toplam 1.486 şube (31 Aralık 2011: 1.373 yurt içi şube, 27 büro, 32 özel işlem merkezi, 2 mobil şube olmak üzere toplam 1.434 şube), yurt dışında 16 şube ve 8 altşube (ABD’de New York, İngiltere’de Londra, Gürcistan’da Tiflis, Irak’ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan’da Atina, Gümölcine, İskeçe ve Rodos Şubeleri, Bulgaristan’da Sofya Şubesi ile Filibe/Plovdiv, Kırcali ve Varna Altşubeleri, Suudi Arabistan’da Cidde Şubesi, KKTC’de Lefkoşa, Girne, Güzelyurt, Gazimağusa ve Gönyeli Şubeleri ile Akdoğan, Yakın Doğu Üniversitesi, Karaoğlanoğlu, Çatalköy ve İskele Altşubeleri) olmak üzere toplam 24 ve genel toplamda 1.510 şubesinin yanı sıra İran’da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir.

Ana Ortaklık Banka, kredi kartı hamillerine taksit ve puan avantajı sağlamak ve kredi kartlarının Maximum uygulamasına dahil tüm üye işyerlerinde Maximum kredi kartı özellikleri ile kullanılmasına olanaklı hale getirmek amacı ile 22 Ocak 2007 tarihinde T. İş Bankası A.Ş. ile bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma ile Ziraat Bankası Maximum üye işyeri kaydetme hakkı elde etmiştir. İki banka arası işlem trafiği Bankalararası Kart Merkezi tarafından yönetilmektedir. Başakkart, tarımsal kredi hesapları ile vadesiz mevduat hesabının bağlanabildiği bir bankkarttır. Banka, müşterilerin talebi doğrultusunda tarımsal 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 %75’i 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.

Ana Ortaklık Banka ve Ana Ortaklık Banka ile konsolide edilen ortaklıklar, bir bütün olarak, “Grup” olarak adlandırılmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup’un personel sayısı 24.275 kişidir (31 Aralık 2011: 25.319 kişi)

3.2.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Grup, bireysel bankacılık, kurumsal ve ticari bankacılık, tarımsal bankacılık, hazine işlemleri ve uluslararası bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

Bireysel bankacılık: Banka, bireysel bankacılık, kurumsal ve ticari bankacılık, tarımsal bankacılık, yatırım bankacılığı ve uluslararası bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

Bireysel bankacılık alanında Türkiye’nin en büyük şube ağına sahip banka olarak mevduat, tüketici kredileri, riski bankaya ait olmayan fon kaynaklı krediler, kredi kartları, otomatik ödeme, çek-senet, havale, döviz alım - satımı, internet bankacılığı, mobil bankacılık, kiralık kasa ve sigorta aracılık hizmetleri sunulmaktadır. Ayrıca, kamu bankası olunması nedeniyle üstlenilen bir takım hizmetlerin de Banka’nın kârlılığını artırmak üzere değerlendirilebilmesini teminen

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maden Çarşısı Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

Banka mevcut ürünlerini iyileştirip geliştirmekte ve yeni bankacılık ürünleri tasarlanmaktadır. Banka merkezi yapı bünyesinde çalışmakta olan "Finart" bilgi işlem sistemi çağdaş bankacılığın gerektirdiği müşteri ihtiyaçlarına cevap verebilecek teknolojik altyapıyı sağlamaktadır.

Banka kurumsal ve ticari 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, diğer kurumsal finansman, döviz alım satımı ve bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Türkiye'de tarım sektörünün finansman ihtiyacını karşılayan temel mali kurum olarak Banka; bitkisel ve hayvansal üretim, su ürünleri ve tarımsal mekanizasyon konularında doğrudan üreticilere ve Tarım Kredi Kooperatiflerine 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 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. Banka'nın ilgili birimleri tarafından menkul kıymetlerin alım satımına, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi sıfatı ile hisse senedi alım satımı ile halka arzlara ve Banka'nın ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının alım satımına aracılık yapılmakta ve bu finansal araçların kaydı olarak saklanması konularında hizmet verilmekte, repo/ters repo işlemleri gerçekleştirilmektedir. Bunların yanı sıra, Banka tarafından alım satım amaçlı türev finansal işlemler (vadeli döviz alım satım işlemi ve swap para alım satım işlemleri) yapılmaktadır.

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

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

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Kuruluşlara İlişkin Açıklama

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında 8 Kasım 2006 tarih ve 26340 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ve "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standartı"nda ("TMS 27") belirlenen yöntem, usul ve esaslara uyulmaktadır.

Bağlı ortaklıkların konsolide edilme esasları

Bağlı ortaklıklar, Ana Ortaklık Banka'nın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hâkimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Grup'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Kontrol, Ana Ortaklık Banka'nın, bireysel kişilikte doğrudan veya dolaylı olarak sermayenin çoğunluğuna sahip olması veya bu çoğunluğa sahip

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRÜ

17 Ocak 2007

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Katıoğlu Sok. No: 22
Beşiktaş, İstanbul
Etiler Mah. Katıoğlu Sok. No: 22
Beşiktaş, İstanbul
Etiler Mah. Katıoğlu Sok. No: 22
Beşiktaş, İstanbul

olmamakta birlikte imtiyazlı hisseleri elinde bulundurması veya diğer hissedarlarla yapılan anlaşmalara istinaden oy hakkının çoğunluğuna tasarruf etmesi veya herhangi bir suretle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atayabilme ya da görevden alma gücünü elde bulundurması olarak kabul edilmiştir

Bağlı ortaklıklar, faaliyet sonuçları, aktif ve özkaynak büyüklükleri bazında önemlilik ilkesi çerçevesinde, tam konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolide edilmektedir. Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Gerekli görüldüğünde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir

Tam konsolidasyon yöntemine göre, bağlı ortaklıkların aktif, pasif, gelir, gider ve bilanço dışı kalemlerinin yüzde yüzü Ana Ortaklık Banka'nın aktif, pasif, gelir, gider ve bilanço dışı kalemleri ile birleştirilmiştir. Grup'un her bir bağlı ortaklıktaki yatırımının defter değeri ile her bir bağlı ortaklığın sermayesinin Grup'a ait olan kısmı netleştirilmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklar arasındaki işlemlerden kaynaklanan bakiyeler ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Konsolide edilmiş bağlı ortaklıkların net geliri içindeki azınlık hakları, Grup'a ait net gelirin hesaplanabilmesini teminen belirlenmiş ve bağlı ortaklığın net gelirinden düşülmüştür. Azınlık hakları, konsolide edilmiş bilançoda, borçlardan ve Grup'a dâhil hissedarların paylarından ayrı olarak gösterilmiştir. Grup'un gelirleri içinde de azınlık hakları ayrı olarak gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait 20.11.2012 özet bilgiler aşağıda verilmiştir

İştirakün Ticaret Unvanı*	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oran (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	246.630.400	246.630.400	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - Turkish Ziraat Bank Bosnia dd.	70.389.488	47.864.852	68,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Ziraat Bank (Moscow) CJSC	37.796.136	37.762.119	99,91%	Tam Konsolidasyon
4 - Kazakistan Ziraat International Bank	179.640.718	178.886.227	99,58%	Tam Konsolidasyon
5 - Uzbekistan Turkish Bank	23.609.012	11.799.784	49,98%	Özsermaye Yöntemi
6 - Türkmen Turkish JSC Bank	9.008.724	4.504.362	50,00%	Özsermaye Yöntemi
7 - Azra-Türk Bank ASC	26.685.215	12.275.200	46,00%	Özsermaye Yöntemi
8 - Boricu - Bankservice AD	12.319.892	1.231	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
9 - MasterCard Incorporated	2.346.750	2.112	0,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - Visa Europe Limited	710.860	1.032	0,15%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - Ziraat Sigorta A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
12 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
13 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	100.000.000	89.999.993	90,00%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.000.000	18.359.999	51,00%	Tam Konsolidasyon
15 - Bileşim Alternatif Dağ. Kan. ve Öd. Sist. A.Ş.	1.000.000	450.000	45,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
16 - Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2.500.000	1.299.998	51,99%	Konsolidasyona Tabi Değil
17 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.500.000	750.000	50,00%	Tam Konsolidasyon
18 - Arap Türk Bankası A.Ş.	240.000.000	37.036.554	15,43%	Özsermaye Yöntemi
19 - Axa Sigorta A.Ş.	426.000.000	83.713.889	19,65%	Konsolidasyona Tabi Değil
20 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
21 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
22 - IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	40.000.000	2.215.000	4,86%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - Türkiye Cumhuriyet Merkez	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent İşhan Bulvarı Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Siyahı Mülteferi Y.D. 9940000000000

Bankası A.Ş.				
24 - Milli Reasürans T.A.Ş.	615.000.000	15.310.653	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - T.Vakıflar Bankası T.A.O.	2.500.000.000	258.282	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	240.000.000	4.000.000	1,67%	Konsolidasyona Tabi Değil
27 - Tükiye Halinde Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	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 katkıya 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 iştiraktaki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın özsermayesinde dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltulmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kâr paylarının, iştirak tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtiçindeki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri:

Ziraat Sigorta A.Ş.

1 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Sigorta hedeflerini öncelikle ana ortağı Ziraat Bankası'nın sahip olduğu sigorta potansiyelini değerlendirmek şeklinde belirlemiştir. İlk faaliyet döneminden itibaren yüksek oranlı üretim artışları ile sektörün büyümesine katkıda bulunmuş, karlılık ve verimlilik göstergeleri ile de örnek alınan bir şirket haline gelmiştir. Ziraat Bankasının yurt sathına yayılmış teşkilatı ile coğrafi olarak çok geniş alanda sigorta teminatı sunarken inovatif ürünler geliştirerek sigorta piyasasında henüz kullanılmayan kapasiteleri harekete geçirmektedir.

Türkiye Sigorta Birliğince yayımlanan 2012 yılı Eylül ayı sonu verilerine göre; Ziraat Sigorta A.Ş. hayat dışı sigortacılık branşında 303,7 Milyon TL prim üretimi ve %2,47'lik pazar payına sahip olmuş ve sektörde 12. sırada yer almıştır. Faaliyetinin üçüncü yılında 244 Milyon TL aktif büyüklüğüne, 85 Milyon TL özkaynağa ulaşan Şirketimiz 30.09.2012 tarihinde 36.516 TL kar elde etmiştir. Ziraat Sigortanın mevcut karlılığını koruyarak 2012 yılı sonunda hedeflenen üretim tutarı 356 Milyon TL sınırağına ulaşmıştır.

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 başlamıştır. Takiben 2010 yılı içinde Ferdi Kazı Sigortası ürünlerini de müşterilerine sunmuştur. Daha sonra Emeklilik Yatırım Fonlarının kurulabilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin sonrasında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından Emeklilik Planlarının onaylanması ve Emeklilik Yatırım Fonlarının kayda alınmasını takiben Temmuz 2011 itibarıyla emeklilik planlarının satışına başlamıştır.

Şirket ilk faaliyet yılı olan 2010 yılında, Türkiye Sigorta Birliği tarafından açıklanan yılsonu prim üretimi sonuçlarına göre; hayat branşında 601,7 milyon TL prim üretimi ve %27,59 pazar payı yerleşmiş olduğu sektör liderliğini, 2011 yılında Türkiye Sigorta Birliği tarafından

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜHÜRÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Cad. No: 22
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Büyükdere Şişli Konağı Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Şişli Konağı Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul

açıklanan yılsonu prim üretimi sonuçlarına göre; hayat branşında 806 milyon TL prim üretimi ve %30,01 pazar payı ile devam ettirmiştir. Ayrıca şirket 2011 yılının ikinci yarısı itibarıyla faaliyete başlamış olduğu Bircysel Emeklilik Sisteminde 2011 yılsonu itibarıyla 7.144 katılımcı ile 53 Milyon TL, 2012 yılı Ekim sonu itibarıyla da 30.008 adet katılımcı ile 152 Milyon TL fon büyüklüğüne ulaşmıştır.

Yan sıra Türkiye Sigorta Birliği verilerine göre; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş., 2012 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla hayat sigortaları branşında 462,5 Milyon TL'lik prim üretimi ve % 22,95'lik pazar payı ile sektör lideri devam etmektedir.

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.

Sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından Ziraat Leasing'in hakim ortağı; 1863'te kurulan, 1500 şubesi, dünya geneline yayılmış şube ve iştirakleri ile Türkiye'nin en büyük bankası olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. dir.

Kuruluşundan itibaren inşaat, sağlık, tekstil, gıda, demir çelik, metal işleme, basım, imalat sanayi vb. birçok sektöre fon temin eden Ziraat Leasing, finansal kiralama sisteminin tarımsal ekipmanlarda kullanılmasının yaygınlaşmasında da öncü rol üstlenmiş ve tarım sektörüne yaptığı leasing işlemleri ile sektöründe yıllardır lider konumunu devam ettirmektedir.

"Ülke ekonomisine ve finansal piyasaların derinleşmesine katkı sağlamak amacıyla, doğru ve etkin çözümler üreterek, yatırımları finanse etmek" misyonuna sahip 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 biri olma yolunda emin adımlarla ilerlemektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket, sahip olduğu 95 kişilik uzman kadrosu ve müşteriye etkin hizmet vermeye odaklı alt ve üst yapılanmasıyla, sermaye piyasasının aktif katılımcısı konumundadır. Alım-Satım Aracılık, Halka Arza Aracılık, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Kredili Alım-Satım, Açığa Satış ve Ödünç Alma-Verme, Vadeli İşlemler ve Türev Araçlar yetki belgelerine sahip olan Şirket, 4 şube ve 17 yatırım merkezinin yanı sıra internet şubesi ve 44 44 979 Müşteri Hizmetleri Merkezi ile hizmet sunmaktadır. T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler'in acentesi konumundadır. Ziraat Yatırım Menkul Değerler, alternatif dağıtım kanallarının etkin bir kullanıcısıdır. www.ziraatyatirim.com.tr üzerinden erişilen e-şube, cep telefonu üzerinden piyasa verilerine ulaşmayı ve emir iletilmesini sağlayan "Ziraat Mobile", veri ekranı üzerinden emir iletilmesine olanak sunan "Ziraat Ekspres" ile 44 44 979 Çağrı Merkezi, Şirket'in yaygın alternatif dağıtım kanallarını oluşturmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu on menkul kıymet yatırım fonu, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu dört menkul kıymet yatırım fonu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu altı emeklilik yatırım fonu olmak üzere toplam yirmi adet fon yönetilmektedir.

30.09.2012 tarihi itibarıyla yönetilen fonların toplam portföy büyüklüğü 1.515 milyon TL olup, bu tutarın 1.370 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 145 milyon TL'sini ise emeklilik yatırım fonları oluşturmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 34100 Beşiktaş / İstanbul
Banka Pazarı Kat.1 Beşiktaş İST.
Etiler MTKellerler V.D. 008 010 4584

30.09.2012 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 34 portföy yönetim şirketi tarafından yönetilen toplam 52.542 milyon TL tutarındaki fon piyasasında %2,88 pazar payı ile yedinci sırada bulunmaktadır.

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.

Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Fintek, kamu bankalarının çağdaş bankacılığın ve uluslararası rekabetin gereğine göre çalışmasını sağlayacak şekilde yeniden yapılandırılması kapsamında, Bilgi Teknolojileri hizmetlerinin yürütülmesi amacıyla 03.10.2001 tarihinde kurulmuştur. Kurulduğundan bu güne; Ziraat Bankası'na ve iştiraklerine, altyapı, entegrasyon, sistem yönetimi, destek-operasyon, uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilişim teknolojileri hizmetleri sunmaktadır. Bu kapsamda; Ziraat Sigorta, Ziraat Hayat ve Emeklilik, Ziraat Yatırım, Ziraat Finansal Kiralama, Ziraat Portföy, Bileşim ve başta Ziraat Bosna olmak üzere diğer yurtdışı iştirak ve şubelerine destek vermektedir. Şirketimizin ana sermayedarları Ziraat Bankası A.Ş., T. Halk Bankası A.Ş. ve Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri (Bileşim) A.Ş.'dir.

Fintek, daha kaliteli hizmet verebilmek amacıyla kurumsallaşma, performans geliştirme çalışmalarını ve süreçlerini sürekli iyileştirmeyi misyon edinerek aralıksız sürdürmektedir. Bu kapsamda; ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi Standardı Belgesi ile finans ve bankacılık sektörüne hizmet veren teknoloji şirketleri arasında bir ilki gerçekleştirerek 2009 yılında Bilgi Güvenlik Yönetim Sistemi kapsamında TS ISO/IEC 27001 belgesini almıştır.

Fintek, faaliyetlerini, TSE EN ISO 9001:2000 şartlarına uygun bir şekilde gerçekleştirmektedir. Ziraat Bankası'nın temel bankacılık uygulaması Finart'ın mimarı olan Fintek, sürekli geliştirme anlayışı çerçevesinde, her yıl çok sayıda uygulama geliştirme ve hazır uygulamaları uyarılama çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş., T.C Ziraat Bankası'na, alternatif dağıtım kanalları ve ödeme sistemleri alanında hizmet vermektedir.

Türkiye'nin en büyük ATM ağlarından birine hizmet veren Bileşim A.Ş., "İlk 500 Bilişim Şirketi - Türkiye 2011" sıralamasında, ana faaliyet alanı olan "Dış Kaynak Hizmet Geliri" kategorisinde birinci sırada yerini almıştır.

Bileşim A.Ş., güçlü mali ve teknolojik altyapısı, konusunda uzman personeli ve yeniliklere hızla uyum sağlayan dinamizmi ile 2012 yılında da sektördeki öncü konumunu sürdürmüştür.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışındaki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri

Müşterisine mümkün olan her yerde hizmet sunma hedefi güden Ziraat Bankası'nın yurtdışında 7 ayrı ülkede faaliyet gösteren iştirak bankaları bulunmaktadır. Türk ve yabancı müşterilerine entegre ve sinerjik hizmetler sunan yurt dışı iştirak bankaları, küresel ticaretin finansmanı ile kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık başta olmak üzere bankacılığın tüm dallarında varlık göstermektedir.

Ziraat Bank International AG

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 27
Kat: 11. Kat Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 998 010 4394

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

T.C. Ziraat Bankası 1988'de Frankfurt'ta, Alman yasalarına göre tam bankacılık lisansına sahip bir banka şubesi kurmuş ve Almanya'daki diğer temsilciliklerini buna bağlı yerel şubelere dönüştürmüştür. 2001'de T.C. Ziraat Bankası A.Ş., o tarihe kadarki Almanya şubelerini 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, Nürnberg ve Essen şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 10 şubesi bulunmaktadır.

Kazakistan - Ziraat International Bank

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

Uzbekistan -Turkish Bank (UTBANK)

T.C. Ziraat Bankası ve Agrobank (Özbekistan)'ın eşit paylarda katılımı ile 1993 yılında Taşkent'te kurulan Uzbekistan-Turkish Bank (UTBANK) yaklaşık 100 profesyonel çalışanı ile bankacılığın tüm kollarında müşterilerine hizmet vermektedir. Banka, geçmiş yıllarda edindiği bilgi ve tecrübe birikimine ek olarak müşteri odaklı hizmet anlayışı ile pazar payını sürekli artırmaktadır.

Ziraat Bank (MOSCOW) CJSC

Rus ve Türk vatandaşlarının her türlü bankacılık ihtiyacını karşılama hedefi ve müşteri odaklı hizmet anlayışı ile çalışmalarına devam eden Ziraat Bank (Moscow) CJSC, 1993 yılında Moskova'da faaliyete geçmiştir. Banka, Rusya'da faaliyet gösteren Türk sermayeli firmaların yanı sıra, Rus şirketlerine de ticari, kurumsal ve gayrinakdi kredi alanlarında çağdaş bankacılık hizmetleri sunmaktadır. 2010 yılında yenilenen teknolojik altyapı ve kullanıma alınan internet bankacılığı ile müşterilere verilen hizmetin hızı ve kalitesi artırılmıştır.

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)

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

Azer-Turk Bank ASC

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

Turkish Ziraat Bank BOSNIA d.d.

Bosna Hersek'in tamamını yabancı sermayeli ilk bankası olan Turkish Ziraat Bank Bosnia d.d. 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Banka, Federasyon genelinde 21 hizmet birimiyle kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laymınt Mah. Çarşı Sok. No: 22
Sarıyak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler NO: 936 076 4594

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

BDDK verilerine göre 2010 yılsonu itibarıyla %92 olan Türk bankacılık sektörü toplam aktiflerinin GSYH'ya oranı 2011 yılsonu itibarıyla %94 olmuştur.

Eylül 2012 itibarıyla, Türk bankacılık sektöründe 31'i mevduat, 4'ü katılım ve 13'ü kalkınma ve yatırım olmak üzere toplam 48 banka faaliyet göstermektedir. Toplam şube sayısı 10.892, istihdam edilen personel sayısı ise 199.230'dur. Banka başına 227 şube, şube başına ise 18 personel düşmektedir. Ziraat Bankası sektörde 1.510 şubesi ile %14, 23.359 personeli ile %12 paya sahiptir. Bankada şube başına düşen personel sayısı 15'tir.

BDDK verilerine göre Eylül 2012 itibarıyla, Sektör toplam aktifleri 2011 yılsonuna göre %7 artarak 1.309 milyar TL olmuştur. Ziraat Bankası toplam aktifleri ise aynı dönemde %4 azalarak 155 milyar TL olmuş, Ziraat Bankası'nın sektör payı %11,8 olarak gerçekleşmiştir. Sektör aktiflerinin %70'i, Ziraat Bankası aktiflerinin ise %81'i TL aktiflerden oluşmaktadır. Sektör aktiflerinin %21'i menkul kıymetlerden, %58'i kredilerden oluşurken, Ziraat Bankası aktiflerinin %42'si menkul kıymetlerden, %42'si kredilerden oluşmaktadır. 2011 yılsonuna göre krediler sektörde %11 artışla 763 milyar TL, Ziraat Bankası'nda %6 düşüşle 66 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ziraat Bankası kredilerinin 2011 yılsonunda %10,1 olan sektör payı, Eylül 2012 itibarıyla %8,6 olmuştur.

Fon kaynaklı krediler hariç tutulduğunda sektör kredilerinin %62'si ticari, %33'ü bireysel, %5'i ihtisas kredilerinden oluşurken, Ziraat Bankası kredilerinin %46'sı bireysel, %30'u tarımsal, %24'ü ticari kredilerden oluşmaktadır. YP kredilerin toplam krediler içindeki payı sektörde %27 iken, Ziraat Bankası'nda %10'dur. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki payı sektörde %2,9 iken, Ziraat Bankası'nda %2,7'dir. 2011 yılsonuna göre takipteki krediler sektörde %21 artarken, Ziraat Bankası'nda %111 artış gerçekleşmiştir. 2012 yılının ilk dokuz ayında sektörde, takipteki alacak portföyünden 478 milyon TL satış gerçekleşmiştir. Bu satışlar olmasaydı, sektörde takipteki krediler %21 değil %23,5 artardı.

Sektör toplam mevduatı 2011 yılsonuna göre %7 artarak 785 milyar TL olurken, Ziraat Bankası mevduatı %4 azalarak 108 milyar TL olmuştur. Mevduat sektör payı ise Eylül 2012 itibarıyla %13,7 olmuştur. Toplam mevduatın toplam pasifler içindeki payı sektörde %60 iken, Ziraat Bankası'nda %70'dir. Sektörde toplam mevduatın %37'sini tasarruf mevduatı, %27'sini DTH oluştururken, Ziraat Bankası'nda %51'ini tasarruf mevduatı, %20'sini DTH oluşturmaktadır. Sektörde mevduatın %17'sini vadesiz, %83'ünü vadeli mevduat oluştururken, Ziraat Bankası'nda mevduatın %19'unu vadesiz, %81'ini vadeli mevduat oluşturmaktadır. Mevduatın krediye dönüşüm oranı sektörde %97 iken, Ziraat Bankası'nda %61'dir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı sektörde %13 iken, Ziraat Bankası'nda %10'dur. Sermaye yeterlilik rasyosu sektörde %16,5 Ziraat Bankası'nda %18,0 olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2012 itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre; Net kar sektörde %17 artarak 17,1 milyar TL, Ziraat Bankası'nda %27 artarak 1,9 milyar TL olmuştur. Banka'nın net karda sektör payı %11,0 olarak gerçekleşmiştir.

Net faiz gelirleri sektörde %35 artarken, Ziraat Bankası'nda %39 artmıştır. Faaliyet gelirleri toplamı sektörde %20 artarken, Ziraat Bankası'nda %32 artmıştır. Menkul değerler üzerinden alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı sektörde %25 iken, Ziraat Bankası'nda %43'tür. Kredilerden alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı sektörde %71 iken, Ziraat Bankası'nda %56'dır. Özkaynak karlılığı sektörde %14,6 iken Ziraat Bankası'nda %17,3'tür. Aktif karlılığı ise sektörde %1,8 iken, Ziraat Bankası'nda %1,6 olarak gerçekleşmiştir.

T.C.
ZİRAAT BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

(Milyon TL)	Eyl.12			Mar.12			2011			2010			2009		
	Ziraat Bankası	Sektör	Pazar Payı (%)	Ziraat Bankası	Sektör	Pazar Payı (%)	Ziraat Bankası	Sektör	Pazar Payı (%)	Ziraat Bankası	Sektör	Pazar Payı (%)	Ziraat Bankası	Sektör	Pazar Payı (%)
Aktifler	154.732	1.306.376	11,8	154.482	1.228.939	12,6	150.681	1.215.695	13,2	151.163	1.035.667	15,0	124.328	834.634	14,9
Nakdi Krediler	61.647	762.780	8,6	67.589	703.232	9,6	69.704	689.347	10,1	56.238	531.033	10,6	35.792	394.638	9,0
Mevduat	107.592	785.363	13,7	107.276	737.949	14,5	112.535	736.223	15,5	125.202	644.476	19,4	97.992	532.330	18,4

Tüketici Kredileri*	26.955	184.756	2,6	28.536	171.769	16,6	28.945	168.402	17,2	22.294	129.033	17,3	15.583	93.338	17,1
Konaklama	7.047	81.033	8,7	7.650	75.438	10,1	7.941	74.590	10,6	7.018	58.800	11,5	5.355	44.858	11,9
Yatırım	250	7.675	3,3	308	7.280	4,2	328	7.366	4,5	242	5.666	4,3	193	4.423	4,4
Diğer	18.059	65.966	29,3	19.982	62.537	32,0	20.186	52.076	22,5	14.673	45.843	32,0	13.168	38.399	26,9
Diğer	590	31.023	1,9	557	26.514	2,1	490	24.368	2,0	360	16.724	2,2	267	5.637	4,7
Kredi Kartı	1.820	65.153	2,7	1.653	59.173	2,8	1.580	53.489	2,8	1.171	43.332	2,7	865	36.575	2,4

*Kredi kartı hariç bireysel kredileri içermektedir.

Not: Veriler solo bilanço verilerinden alınmıştır.

Ziraat Bankası, Tüketici Kredileri ve mevduat hacminde sektördeki liderliğini, 2011 yılında da devam ettirmiştir.

Ziraat Bankası	2011		2010	
	Pazar Payı (%)	Sıra*	Pazar Payı (%)	Sıra*
Aktif Büyüklük	13,2	2.	15,0	1.
Tüketici Kredileri	17,2	1.	17,3	1.
Mevduat	15,7	1.	19,9	1.

*Pazar payı sıralaması BDDK'nın "Bankacılıktaki Yapısal Gelişmeler" raporlarından alınmıştır.

3.2.3. Son durum itibariyle ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi:

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.'deki T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı'na ait hisseler satın alınmak suretiyle anılan iştirakteki Banka payı %89,9999993'e yükseltilmiştir.

Kazakistan Ziraat International Bank sermayesi 15 milyar KZT'ye yükseltilmiş ve anılan iştirakteki Banka payı %99,58'e yükseltilmiştir.

İştiraklerin kârlılık ve faaliyet hacimlerinin artırılması amacıyla; yurt içi iştiraklerde 67,4 milyon TL, yurt dışı iştiraklerde ise 34,1 milyon dolar ve 402 bin Euro sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.

3.2.4. İhraççının yönetim organları tarafından ihraççıyı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Ziraat Bankası'nın kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler

MOODY'S DERECELENDİRME NOTLARI (3 Temmuz 2012)	
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Ba2
Görünüm	Durağan

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 86/40 Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülkiyetleri V.D. 999 340 4594

Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	Not Prime
Görünüm	Pozitif
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa2
Görünüm	Durağan
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Prime-2
Görünüm	Durağan
Finansal Güç	D
Görünüm	Durağan

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI (30 Kasım 2012)	
Yabancı Para Uzun Dönem	BBB-
Görünüm	Durağan
Yabancı Para Kısa Dönem	F3
Yerel Para Uzun Dönem	BBB
Görünüm	Durağan
Yerel Para Kısa Dönem	F3
Ulusal Uzun Dönem	AAA (tur)
Görünüm	Durağan
Bireysel	C/D
Destek	2
Destek Derecelendirme Tabanı	BBB-
Finansal Kapasite Notu	bbb-

ICR Eurasia (13 Kasım 2012)	
Yabancı Para Mevduat	BB
Görünüm	Durağan
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BB
Görünüm	Durağan
Uzun Vadeli Ulusal Yerel Para Notu	AAA (Trk)
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	B
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	B
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-1+ (Trk)
Destekleme Notu	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A

Fitch Ratings Derecelendirme Firması, 13 Kasım 2012 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin Rating notlarını aşağıdaki şekilde değiştirmiştir:

Uzun Vadeli Yabancı Para: 'BB+'dan 'BBB-'ye yükseltilmiş, görünüm durağan olarak belirlenmiştir. Uzun Vadeli Yerel Para: 'BB+'dan 'BBB'ye yükseltilmiş, görünüm durağan olarak belirlenmiştir. Kısa Vadeli Yabancı ve Yerel Para: 'B' den 'F3' e yükseltilmiştir. Destek: '3'ten '2' ye yükseltilmiştir. Destek Derecelendirme Tabanı: 'BB+'dan 'BBB-'ye yükseltilmiştir. Ulusal Uzun Vadeli: A+(tur)'dan 'AAA(tur)' a yükseltilmiş, görünüm durağan olarak belirlenmiştir. Finansal Kapasite Notu ise 'bb+' olarak teyit edilmiştir. Fitch Ratings Derecelendirme Firması, 30 Kasım 2012 tarihinde Ziraat Bankası Finansal Kapasite Notunu 'bb+' dan 'bbb-'ye yükseltmiştir.

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
EMEL MÜDÜRÜLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çobançiftliği No: 92
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic Sic Mükellefler Vd. 998 510 4594

"Moody's Derecelendirme Firması, 10 Temmuz 2012'de Ziraat Bankası'nın Uzun Dönem Yabancı Para ve Yerli Para Mevduat notunu artırmıştır. Yabancı Para notunu Ba3'ten Ba2'ye, yerli para notunu Baa3'ten Baa2'ye yükseltirken görünümü durağan olarak belirlemiştir. JCR Eurasia firması ise Haziran ayında Banka'nın Uzun Vade Yabancı Para ve Yerli Para notlarını BB olarak belirlemiş, Ortaklardan Bağımsızlık Notunu 'AB' den 'A' ya yükseltmiştir

3.2.7. 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 anlaşmaların kısa özeti:

Yoktur.

3.3. Eğilim Bilgileri

3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Yoktur.

3.3.2. İhraççının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi:

2012 yılı Merkez Bankası'nın temkinli duruşunu sürdürdüğü bir dönem olmuştur. Sene boyunca politika faizinde 25 baz puan indirimle gidilirken politika hamleleri daha çok faiz koridorunda yaşanmıştır. Gecelik borç verne faizi %12,5 seviyesinden kademeli olarak %9'a indirilmiştir. Alt kotasyonda ise beklentiler gelişse de MB bir müdahalede bulunmamıştır. 2012 yılının ilk yarısında enflasyonun kontrolünün sağlanması için ek parasal sıkılaştırma daha sık kullanılmış; piyasadaki TL likiditesi haftalık ve aylık APİ ihaleleriyle gerekli görüldüğü durumlarda ayarlanmıştır. Bunun etkisini bankalar da borçlanma maliyetlerinde oluşan artışlarla yakinen yaşamışlardır. Ancak yılın son çeyreğinde özellikle sermaye akımlarının hızlandığı dönemlerde risk algısının da pozitif katkısıyla bankaların borçlanma imkanları kolaylaşmış, yurtdışından kaynak temini daha ucuz ve ulaştır bir hal almıştır. Buna paralel olarak da TL fonlama maliyetleri düşerken bono piyasasında ciddi bir faiz düşüşü kaydedilmiştir. Ayrıca MB rezerv opsiyon mekanizmasını etkinleştirerek piyasadaki döviz likiditesini ve bankaların zorunlu karşılık politikalarını rezerv opsiyon katsayısı vasıtasıyla kontrol etmeye çalışmış; bunda da başarılı olmuştur.

2012 yılı başından itibaren ekonomi bir dengelenme sürecine girmiş olup bu durum azalarak da olsa devam etmektedir. Toplam tüketim talebinde yavaşlama etkisini sürdürürken ihracatın dış ticarete yaptığı olumlu katkı giderek artış göstermiştir. Bu durum neticesinde de cari açığa gerileme belirginleşmiş, yılsonu hedeflerine yakınsamıştır. Mevcut durumda Ocak-Ekim birikimli cari denge rakamı -\$41 milyar seviyesine kadar gerilemiş olup, yıl sonunda bu rakamın -\$50 milyar düzeyinde kalması beklenmektedir. Gerek cari açığa yaşanan olumlu gelişme gerekse enflasyonun yılı 6,11% düzeyinde kapatmış olması MB'nin para politikasındaki destekleyici (accommodative) duruşunu sürdürmesini engellememiştir. Özellikle yurtdışında parasal genişlemelere rağmen süregelen belirsizlik ortamı MB'yi her iki yönde de esnekliğini korumaya itmektir.

Son dönemde kredi derecelendirme kuruluşundan gelen ülke notu artışı sonrasında yurtdışından gelebilecek/gelen portföy yatırımlarında artışların söz konusu olması Merkez Bankası'nı döviz

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

17 Ocak 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Esatpaşa Sok. No: 25
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Etiler Mükellefler V.B. 336 610 4584

kurunu korumaya itmektedir. Bu sebeple faiz politikasında da MB'nin kur kaynaklı potansiyel yönü kısa vadeli faizlerde aşağı taraftır.

Özetle MB, fiyat istikrarını korumakla birlikte son dönemde toplam talep koşullarında görülen zayıflamaya paralel olarak finansal istikrarı da odak noktası yapmıştır. Bunun için de faiz koridoru ve rezerv opsiyon katsayılarını aktif olarak kullanmaya başlamıştır. 2013 yılına ilişkin finansal istikrarın daha da ön plana çekildiğini görmek mümkün olup yıllık kredi artış hızında 15% seviyelerinin üzerinde bir büyüme açıkça istenmemekte olup; olası risk durumunda faiz koridorunun üst kotasyonu aktif olarak kullanılabilir.

Bankamız da MB'nin politikalarından doğrudan etkilenmektedir. Bankamız gerekli görüldüğü takdirde stratejiler geliştirerek uygulamakta, politika kararlarına gereken tepkileri gecikmeden verebilmektedir. Bankamız, global likidite koşullarının gelişmesi ve ülke yatırım yapılabilir seviyeye çıkmasından kaynaklı fonlama maliyetlerinde gerek yerel para da gerekse yabancı para da söz konusu olan gerilemeyi fırsat olarak kullanmayı hedeflemektedir. Bu sebeple hem yurtiçinden banka bonosu/tahvili ihracıyla borçlanma imkanları genişletilmekte, hem de yurtdışından sendikasyon / seküritizasyon / Eurobond ihraçlarıyla borçlanma alternatiflerini gündeme alınmaktadır.

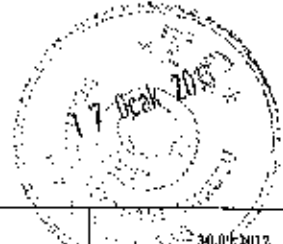
2013 yılı ülke genelinde yeniden sürdürülebilir büyüme seviyelerinin yakalanmasını hedef alınacağı bir yıl olarak karşınıza çıkmaktadır. Buna paralel olarak fonlama maliyet seviyelerindeki mevcut düşük durumun korunacağı tahmin edilmektedir. Büyüme potansiyelinin de dikkate alınmasıyla önümüzdeki sene için kredi büyümesi için temkinli bir yıl olması hedeflenebilir. Piyasa yapımcıların ve regülatörün öngördüğü sınırlarda net faiz gelirlerini artırıcı yönde politika duruşu Bankamız tarafından sergilenmeye devam edecektir. Merkez Bankası'nın atacağı her adımda Banka politikalarımızda değişikliklerin olabileceği kaçınılmaz bir gerçek olmaya devam etmektedir. Bu yıl içerisinde de banka bonosu ve tahvili ile borçlanmamızın artırılarak devamı planlarımız arasında yer almaktadır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

4.1. Önemli Finansal Tablo Büyüklükleri

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Konsolide Bilançosu

(BİLE TL)	31.12.2009			31.12.2010			31.12.2011			30.09.2012		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
AKTİF KALEMLER												
Nakit Değerler ve Marjinal Bankalar	7.364.394	1.805.868	9.170.262	7.655.101	2.667.484	10.322.585	6.318.376	8.023.447	14.341.823	2.551.941	12.437.105	15.998.950
Ölçülebilir Uygun Değer Farkı Kurumlar Yatırımları FV (Net)	-415.106	49.138	494.244	218.252	28.699	246.951	702.211	40.604	142.915	51.145	6.986	65.135
Bankalar	6.695	5.422.814	5.429.509	45.015	4.457.395	4.502.410	565.67	708.325	1.274.002	530.645	520.022	1.050.667
Pera Piyasasından Alınanlar	0	0	0	4.262	18.792	23.054	5.127	7.385	12.512	107	13.747	13.854
Satılmaya Hazır Em. Varlıklar (Net)	20.885.269	4.764.572	25.649.841	35.951.356	3.913.705	39.865.061	33.870.985	4.473.922	38.344.907	32.872.587	4.257.958	37.130.545
Krediler ve Alacaklar	34.657.230	2.057.537	36.714.767	51.982.538	6.519.737	58.502.275	64.315.851	8.807.766	73.123.617	61.664.012	8.244.336	69.908.349
Faktoring Alacakları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yabancı Kurulmuş Yatırımlar (Net)	43.120.714	4.723.082	47.843.796	52.331.613	4.124.540	56.456.153	27.600.761	5.031.576	32.632.337	25.350.457	4.257.331	29.617.798



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavramlı Malt, Çarşı Sok. No: 22
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100012709000001
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100012709000001

İfaatler (Net)	134.244	0	134.244	52.252	535	53.787	63.644	635	61.279	61.781	599	69.380
Bağılı Ortaklıklar (Net)	112.941	455.282	567.223	6.539	0	6.520	5.520	0	6.520	5.520	0	6.920
Dürlüğe Kontrol Edilen Ortaklıklar (İy Ortaklıklar) (Net)	0	25.566	25.566	0	25.959	25.999	0	39.371	39.371	0	45.258	45.358
Karalama İşlemlerinden Alacaklar	0	0	0	81.221	262.152	343.416	127.924	386.013	533.939	143.780	463.266	601.046
Resmî Kurumlar Aracılı Türev Fin. Varlıklar: Maddî Durum Varlıklar (Net)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Maddî Durum Dava Varlıklar (Net)	81.492	4.522	86.014	522.799	25.439	848.238	923.673	37.634	957.357	928.575	29.114	958.059
Yatırım Alacakları (Net)	15.564	1.574	17.138	34.825	3.797	37.326	54.255	12.850	67.105	57.495	9.652	67.147
Yatırım Alacakları (Net)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yatırım Varlıklarının Satış Amacıyla Elde Tutulan ve Durdurulmuş Faaliyetlere İlişkin Durum Varlıklar (Net)	347.201	0	347.201	519.051	3.228	322.289	388.168	2.529	290.698	226.751	1.732	228.496
Diğer Aktifler	8.294	0	8.294	15.154	0	15.183	51.839	0	51.899	61.120	37.459	96.389
Diğer Aktifler	284.830	23.174	308.004	536.352	64.200	600.452	607.758	66.351	674.119	615.348	86.267	902.215
AKTİF TOPLAMI	105.227.034	19.333.729	124.560.813	330.056.353	22.124.723	152.181.076	335.117.877	27.783.860	162.871.737	126.384.112	30.518.056	156.902.168
Mevduat:	79.526.120	19.302.347	98.828.467	102.823.014	23.304.515	126.132.829	38.697.824	25.075.972	113.771.796	82.393.965	26.224.373	108.617.338
Alan Satış Amacıyla Türev Fin. Borsalar	108	178	286	5.214	85	5.599	20.897	14.514	44.411	27.087	44.795	71.883
Alan Karlılar	15.316	5.847	21.163	28.679	133.038	162.377	74.146	606.906	681.142	802.918	1.865.072	2.667.990
Para Piyasalarına Borçlar İhrac Edilen Menkul Kıymetler (Net)	9.344.070	0	9.344.070	5.003.477	20.611	5.024.088	23.319.266	2.517.720	23.836.986	12.413.840	4.454.734	16.878.574
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.932.340	0	1.932.340
Fonlar	3.245.291	0	3.245.291	3.523.450	0	3.325.438	3.871.136	0	3.371.136	4.111.957	0	4.111.957
Mükellef Borçlar	382.239	145.358	527.635	509.257	142.280	712.537	745.233	207.838	961.091	775.995	336.270	1.112.246
Diğer Yatırım Kaynakları	4.5473	199.745	614.616	627.759	308.832	936.601	795.728	366.805	1.187.833	825.373	358.365	1.183.739
Tektirlik Borçları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiralamaya İlişkin İnceleme Borçları	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0
Risizden Kurumun Amacıyla Türev Fin. Borçları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Karşılıklar	1.678.574	4.947	1.703.501	1.655.731	11.551	1.675.262	3.714.927	23.275	2.740.203	3.606.862	21.571	3.628.433
Yatırım Harcı Satış Amacıyla Elde Tutulan ve Durdurulmuş Faaliyetlere İlişkin Durum Varlıklar (Net)	358.107	178	358.285	415.843	1.548	417.391	274.604	2.653	277.304	167.266	1.243	468.511
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sermaye Bazında Karlılar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Özellikler	10.578.746	37.682	10.386.408	13.481.807	107.064	13.680.933	13.579.356	-39.221	13.540.135	15.836.827	398.301	16.229.128
PASİF TOPLAMI	105.174.104	19.306.709	124.504.813	328.141.611	24.039.465	152.181.076	334.101.187	28.770.580	162.871.737	126.384.112	30.518.056	156.902.168

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Konsolide Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	(1/1/2009-31/12/2009)	(1/1/2010-31/12/2010)	(1/1/2011-31/12/2011)	(1/1/2011-30/09/2011)	(1/1/2012-30/09/2012)
I. FAİZ GELİRLERİ	14.202.443	12.471.110	13.828.840	10.050.656	11.332.369
1.1 Kredilerden Alınan Faizler	5.640.173	5.816.548	7.454.331	5.381.241	6.544.276
1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	1.058	1.266	1.815	1.341	1.298
1.3 Bankalardan Alınan Faizler	316.464	177.731	42.538	35.099	50.124
1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	6.917	5.615	94	270	494
1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler	8.229.579	6.426.913	6.276.401	4.593.890	4.690.903
1.5.1 Alan Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklardan	91.406	21.173	10.266	6.972	2.517
1.5.2 Geçmişte Uygun Değer Farkı Karş. Zorunlu Yatırımlar Olarak Sınıflandırdan FV	151	0	0	11.052	781
1.5.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	1.838.303	2.706.928	3.210.445	2.306.425	2.416.672
1.5.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	6.299.721	3.698.812	3.055.690	2.270.438	2.268.933

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Lojistik Mah. Gökçe Sok. No: 22 Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyükdere Mükellefler V.D. 908-910 4594

1.6	Ünvanlı Kurumlara Gelirleri	0	28.086	38.692	28.347	35.245
1.7	Diğer Faiz Gelirleri	8.252	14.951	16.969	10.467	10.329
II.	FAİZ GİDERLERİ	8.135.667	7.025.715	8.454.665	6.225.006	6.238.854
2.1	Mevcutluu Verilen Faizler	7.330.206	6.540.267	7.297.676	5.581.073	4.805.776
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	2.572	5.948	16.583	7.630	65.510
2.3	Pura Prizans İşlemlerine Verilen Faizler	769.127	456.102	1.099.760	614.640	1.260.654
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	0	0	94.515
2.5	Diğer Faiz Giderleri	31.762	23.396	20.646	19.665	12.399
III.	NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ (I - II)	6.068.776	5.445.395	5.394.175	3.825.649	5.093.515
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	436.997	621.466	540.424	379.398	517.246
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar	519.279	739.769	801.067	634.153	652.423
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar	92.282	118.303	260.643	254.755	135.177
V.	TEMÜCÜ GELİRLERİ	23.771	25.218	21.669	22.201	9.554
VI.	TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	61.452	-7.974	-47.361	-85.572	-14.984
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	349.768	1.555.576	1.526.962	1.260.965	1.138.416
VIII.	FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)	6.940.764	7.639.681	7.435.869	5.402.641	6.743.747
IX.	KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DİĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	632.184	196.158	817.086	516.589	1.385.727
X.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	1.895.059	2.907.954	3.684.448	3.811.068	2.739.897
XI.	NET FAALİYET KÂR/ZARARI (VIII-IX-X)	4.413.521	4.535.569	2.934.335	2.074.984	2.618.213
XII.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR	18.249	6.635	13.473	9.103	8.677
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+XII)	4.431.770	4.542.204	2.947.808	2.084.087	2.626.890
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)	-905.780	-779.636	-713.977	-487.947	-659.009
XV.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XIII+XIV)	3.525.990	3.762.568	2.233.831	1.596.140	1.967.881

Ziraat Bankası'nın aktif büyüklüğü 2009 yılında 124,6 milyar TL, 2010 yılında 152,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Aralık 2011'de bir önceki yıla göre %7 oranında artarak 162,9 milyar TL'ye ulaşan toplam aktifler, Eylül 2012 itibarıyla ise yılsonuna göre %3,7 azalarak 156,9 milyar TL olmuştur. Toplam aktiflerin %45'ini krediler, %43'ünü de menkul kıymetler oluşturmaktadır (2011'de sırasıyla %45, %44). Ziraat Bankası'nın menkul kıymetler tutarı 2009 yılsonunda 71 milyar TL, 2010 yılsonunda 76,6 milyar TL, 2011 yılsonunda 71,1 milyar TL ve Eylül 2012 itibarıyla 66,8 milyar TL'dir.

Toplam nakit krediler 2009 yılında 36,7 milyar TL iken, 2010 yılında %59,4 büyüyerek 58,5 milyar TL'ye, 2011 yılında ise 2010 yılsonuna göre %25,1 oranında artarak 73,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2012'nin dokuz aylık döneminde ise krediler yılsonuna göre %4,5 azalarak 69,9 milyar TL olmuştur. Eylül 2012 konsolide olmayan mali tablolarına göre kredilerin %29'u temsalsel kredilerden, %22'si ticari kredilerden, %43'ü bireysel kredilerden, %6'sı ise fon kaynaklı kredilerden oluşmaktadır. Bireysel kredilerin ise %66'sını ihtiyaç kredileri, %25'ini konut kredileri ve %6'sını kredi kartları oluşturmaktadır. Kalan %3'lük tutar taşıt kredileri ve diğerdir.

Toplam gayrinakdi krediler tutarı 2009 yılında 5,5 milyar TL olup, 2010 yılında %37,1 oranında artarak 7,6 milyar TL, 2011'de, 2010 yılsonuna göre %59,4 oranında artarak 12,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Eylül 2012 itibarıyla yılsonuna göre %13,8 yükseliş göstererek 13,7 milyar TL olan gayrinakdi kredilerin %80'i teminat mektuplarından, %13'ü akreditiflerden, %7'si ise banka kredileri ve diğer garantilerden oluşmaktadır.

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

47

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Evlent Mak. Gıda. San. ve Tic. A.Ş.
Evlent Mak. Gıda. San. ve Tic. A.Ş.
Evlent Mak. Gıda. San. ve Tic. A.Ş.
Evlent Mak. Gıda. San. ve Tic. A.Ş.

Bankanın fonlama yapısında ağırlığı mevduat oluşturmaktadır. Eylül 2012 itibarıyla mevduatın toplam pasif içerisindeki payı %69,2'dir. Pasifte yer alan kaynakların %10,8'i para piyasalarına borçlardan, %2,6'sı fonlardan, %1,7'si alman kredilerden, %1,2'si ihraç edilen menkul kıymetlerden, %4,1'i diğer pasiflerden ve %10,3'ü özkaynaklardan oluşmaktadır. Toplam mevduatın %76'sı Türk Lirası, %24'ü yabancı para cinsi mevduat hesaplarıdır. Toplam mevduat 2009 yılsonunda 98,5 milyar TL iken 2010 yılsonunda %28 artışla 126,1 milyar TL'ye ulaşmış, 2011'de 2010 yılsonuna göre %9,8 azalışla 113,8 milyar TL olmuştur. Eylül 2012'de ise yılsonuna göre %4,5 azalan toplam mevduat 108,6 milyar TL olmuştur. Vadesiz mevduatın toplam mevduat içerisindeki payı %19 olmuştur. Banka özkaynakları 2009 yılında 10,4 milyar TL iken 2010 yılında %30,8 oranında artarak 13,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aralık 2011 tarihinde ise özkaynaklar 2010 yılsonuna göre %0,4 azalarak 13,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2012'nin dokuz aylık döneminde 16,2 milyar TL'ye ulaşan özkaynaklar yılsonuna göre %19,9 artış kaydetmiştir. 2010 yılında 3.763 milyon TL kar sağlayan Ziraat Bankası, 2009 yılına göre %6,7 artış kaydetmiştir. Ziraat Bankası 2011 yılında 2.234 milyon TL kar elde etmiştir. Eylül 2012 itibarıyla Bankanın net kar rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,3 artarak 1.968 milyon TL olmuştur. Ziraat Bankası'nın faizlerden elde ettiği net geliri 2009 yılında 6,1 milyar TL iken 2010 yılında %10 azalarak 5,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında 5,4 milyar TL olan net faiz geliri tutarı, Eylül 2012 itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %33 artarak 5,1 milyar TL olmuştur. Ziraat Bankası'nın 2009 yılında 437 milyon TL olan net ücret ve komisyon gelirleri %42 artarak 621 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2011 yılında net ücret ve komisyon gelirleri tutarı 540 milyon TL'dir. 2012 dokuz aylık dönemde ise net ücret ve komisyon gelirleri 517 milyon TL olmuştur. Diğer faaliyet gelirleri 2010 yılında yıllık %345 artış kaydederek 1.556 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında diğer faaliyet geliri tutarı yıllık %1,8 azalış kaydederek 1.527 milyon TL olmuştur. Eylül 2012 itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,7 azalan diğer faaliyet gelirleri 1.138 milyon TL olmuştur. Eylül 2012'de ticari zarar ise 15 milyon TL'dir. Diğer faaliyet giderleri 2010 yılsonunda 2,9 milyar TL olup, 2011 yılında 3,7 milyar TL, Eylül 2012'de 2,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Maliyet gelir rasyosu Eylül 2012 itibarıyla %41 olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2012 döneminde Ziraat Bankası'nın konsolide mali tablolar üzerinden özkaynak karlılık oranı %17,7 olarak hesaplanmıştır. Sermaye yeterlilik oranı konsolide mali tablolar üzerinden hesaplamalarda %17,86, konsolide olmayan mali tablolar üzerinden hesaplamalarda %18,00 olarak gerçekleşmiştir. Ziraat Bankası'nın takipteki krediler oranı 2009'daki %2,3 seviyesinden 2010'da %1,5'e ve Aralık 2011'de %1,2'ye gerilemiştir. Eylül 2012 itibarıyla ise bu rasyo %2,6'ya yükselmiştir. 2011 yılsonunda özel karşılıkların tahsili gecikmiş alacakları karşılama oranı %70 iken, Eylül 2012'de %59'dur.

4.2. Özkaynak ve Aktif Karlılık Oranları

(BİN TL)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
Net Kar	3.525.990	3.762.568	2.233.831	1.967.881
Ortalama Özkaynaklar ¹	8.880.600	11.987.671	13.564.534	14.855.772
Ortalama Aktifler ²	114.493.432	138.370.945	157.526.407	158.113.851
Özkaynak Karlılığı (%) ³	39,7	31,4	16,5	13,7
Aktif Karlılığı (%) ⁴	3,1	2,7	1,4	1,7

(1) Cari dönem özkaynaklar ve önceki dönem özkaynakların ortalaması, Eyl.12 için 2011 yılsonu ve 2012 çeyreklerin ortalaması

(2) Cari dönem aktifler ve önceki dönem aktiflerin ortalaması, Eyl.12 için 2011 yılsonu ve 2012 çeyreklerin ortalaması

(3) Özkaynak Karlılığı: Net Kar / Ort. Özkaynaklar

(4) Aktif Karlılığı: Net Kar / Ort. Aktifler

Özkaynak Karlılığı:

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

48

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Şişli Sok. No: 22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Büyük Müktehassef V.D. 998 010 4594

Ziraat Bankası'nın özkaynak karlılığı 2011 yılsonunda %16,5, Eylül 2012 itibarıyla %17,7 olarak hesaplanmıştır. Bankacılık sektörüne bakıldığında ise özkaynak karlılığı 2011 yılsonu itibarıyla %14 olarak gerçekleşirken, Eylül 2012 itibarıyla %15 olarak hesaplanmıştır.

Aktif Karlılığı:

Ziraat Bankası'nın aktif karlılığı 2011 yılsonunda %1,4, Eylül 2012 itibarıyla %1,7 olarak hesaplanmıştır. Bankacılık sektörüne bakıldığında ise aktif karlılığı 2011 yılsonu ve Eylül 2012 için %1,8 olarak hesaplanmıştır.

Not: Sektör oranları BDDK verileri baz alınarak hesaplanmıştır.

4.3. Sermaye Yeterlilik Standart Oranına İlişkin Bilgiler

Konsolide sermaye yeterliliği standart oranı, 1 Kasım 2006 tarihinde yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" esaslarına göre hesaplanmaktadır. Bu esaslara göre hesaplanan konsolide sermaye yeterliliği standart oranı %17,86 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2011: %15,72).

(Bin TL)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
ANA SERMAYE				
Ödenmiş sermaye	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Ödenmiş sermayeye ilişkin enflasyona göre düzeltme farkı	543.482	543.482	543.482	543.482
Yedek akçeler	3.136.520	5.688.477	8.339.732	10.191.337
Net dönem kârı ile geçmiş yıllar kârı	3.709.949	3.983.615	2.491.992	2.348.734
Muht. riskler için ayrılan serbest karş. ana sermayenin % 25'ine kadar olan kısmı	611.962	275.125	140.248	705.600
Azuluk payları	-	78.305	90.583	96.714
Özel maliyet bedelleri (-)	-	16.666	34.382	33.397
Pesin ödenmiş giderler (-)	6.502	98.113	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar (-)	17.638	20.659	32.723	33.750
ANA SERMAYE TOPLAMI	10.477.773	12.933.566	14.038.932	16.318.720
KATKI SERMAYE				
Genel karşılıklar	428.469	270.562	999.331	1.119.944
İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar bedelsiz hisseleri	2.158	17.295	17.361	17.369
Menkul Değerler Değer Artış Fonu Tutarının %45'i	222.434	349.992	-443.015	239.171
KATKI SERMAYE TOPLAMI	653.061	637.849	573.677	1.376.484
SERMAYE	11.130.834	13.571.415	14.612.608	17.695.204
SERMAYEDEN İNDİRİLEN DEĞERLER	741.134	73.387	94.880	146.463
Konsolidasyon dışı bankaların bankalar ile finansal kuruluşlardaki ortaklık payları	632.326	-	-	37.469
Bankalara, Finansal Kuruluşlara (Yurt İçi, Yurt Dışı) veya Nitelikli Pay Sahiplerine Kullanılan İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Krediler ile Bunlardan Satın Alınan Birincil veya İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Borçlanma Araçları	2.243	-	-	-
Özsermaye Yöntemi Uygulanmış Ancak Aktif ve Pasifleri Konsolide Edilmemiş Bankalar ve Finansal Kuruluşlara İlişkin Ortaklık Payları	106.428	73.197	93.990	108.073
Kanunun 50 ve 51 nci Maddeleri Hükmüne Aykırı Olarak Kullanılan Krediler	-	-	-	-
Bankaların, Gayrimenkullerinin Net Değer Değerleri Toplamının Özkaynaklarının Yüzde Ellisini Aşan Kısmı ile Alacaklarından Dolayı Edilmek Zorunda Kaldıkları ve Kanunun 57 nci Maddesi Uyarınca Elden Çıkarılması Gereken Entite ve Gayrimenkullerinden Edimin Tarihinden İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Elden Çıkarılmayanların Net Değer Değerleri	137	190	39	389
Diğer	-	-	851	530

T. ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lavent Mah. Çöğür Sok. No: 27
K:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Vb. 996 010 4594

TOPLAM ÖZKAYNAK	10.389.700	13.498.028	14.517.728	17.548.743
KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR (KRET)	34.011.948	34.488.897	74.283.762	79.259.488
PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR (PRET)	2.331.700	5.677.713	6.658.413	6.169.588
OPERASYONEL RİŞKE ESAS TUTAR(ORET)	8.653.894	10.001.389	11.391.588	12.852.050
SERMAYE YETERLİLİĞİ STANDART ORANI	23,09	19,24	15,72	17,86

Ülkemizde hali hazırda yasal rasyo %8 olarak uygulanmakta iken BDDK tarafından 16.11.2006 tarih ve 2026 sayılı kurul kararı ile hedef sermaye yeterliliği %12 olarak tespit edilmiştir.

4.4. Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler

Portföy Dağılımı	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal	494.244	247.021	142.915	65.135
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	25.649.821	39.864.939	38.361.907	37.130.475
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	44.843.796	36.456.153	32.632.337	29.617.798
Toplam	70.987.861	76.568.113	71.137.159	66.813.408

Yabancı Para Cinsinden Menkul Kıymetler Hakkında Bilgiler

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	30.09.2012				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV*	0	4.410	0	58.149	62.559	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.804.811	1.453.072	85	32.872.507	37.130.475	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.339.075	2.858.339	69.917	25.350.467	29.617.798	

* Yabancı Para Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar dahil edilmemiştir.

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	31.12.2011				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV*	9.663	4.476	-	102.311	116.450	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.889.153	1.533.108	51.661	33.887.985	38.361.907	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.898.119	3.036.318	97.139	27.600.761	32.632.337	

* Yabancı Para Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar dahil edilmemiştir.

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	31.12.2010				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV*	22.261	3.968	-	218.322	244.551	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.581.248	1.297.249	35.206	35.951.236	39.864.939	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.595.702	2.487.945	40.893	32.331.613	36.456.153	

* Yabancı Para Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar dahil edilmemiştir.

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	31.12.2009				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV	44.175	4.963	-	445.106	494.244	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.729.315	2.024.790	10.467	20.885.249	25.649.821	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	2.304.477	2.418.329	276	40.120.714	44.843.796	

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	30.09.2012						
		Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Değerlendirilmeyen
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z. Yan. FV	571	9.627	18.681	6.908	8.457	26.825	66	65.135

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Beşiktaş Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Kuleleri V.B. 908 010 4300

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	155	533.546	259.984	3.367.114	24.427.838	8.299.044	242.794	37.130.475
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	269.714	124.989	5.823.209	19.141.480	4.258.406	0	29.617.798

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler		31.12.2011						
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	34	30.480	5.535	41.587	57.171	10.105	3	142.915
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	980	383.083	437.511	1.466.648	22.980.649	12.875.594	217.442	38.361.907
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	209.154	1.965.451	1.203.968	23.569.028	5.684.736	-	32.632.337

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler		31.12.2010						
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	-	183.334	2.510	24.351	25.815	11.011	-	247.021
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	830.390	1.262.668	4.277.277	21.732.610	11.597.007	164.987	39.864.939
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	6.067.885	313.295	2.992.866	21.946.668	5.135.439	-	36.456.153

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler		31.12.2009						
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	-	119.736	63.366	143.189	166.660	1.293	-	494.244
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	1.295.212	1.086.591	5.396.289	15.186.157	2.661.538	24.034	25.649.821
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	1.698.978	1.620.645	7.089.745	29.947.461	4.486.967	-	44.843.796

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 1 yıla kadar faize duyarlı menkul kıymetler toplamı 48.176.433 bin TL, 1 ile 5 yıl arası 11.757.966 bin TL, 5 yıl ve üzeri 6.422.016 bin TL ve faizsiz 456.993 bin TL'dir. 2011 yılsonu itibarıyla 1 yıla kadar faize duyarlı menkul kıymetler toplamı 50.237.710 bin TL, 1 ile 5 yıl arası 12.720.077 bin TL, 5 yıl ve üzeri 7.484.049 bin TL ve faizsiz 695.323 bin TL'dir.

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler		30.09.2012						
(Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam	
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	59	17.399	6.932	5.728	9.400	25.617	65.135	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	13.149.226	3.052.614	7.426.622	8.883.235	4.187.402	431.376	37.130.475	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.932.207	13.981.211	2.610.143	2.869.003	2.225.214	0	29.617.798	

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler		31.12.2011						
(Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam	
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	4.048	3.635	41.209	6.786	10.033	77.204	142.915	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.396.345	4.552.253	7.970.371	10.174.213	4.650.606	618.119	38.361.907	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.748.070	15.992.006	3.529.773	2.539.078	2.823.410	-	32.632.337	

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler		31.12.2010						
(Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam	
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	-	-	-	-	-	-	-	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ziraat Bankası Binası Kat: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellehler V.D. 998 010 4594

Gerçeğe Uygun Değ. Parkı K/Z Yan. FV	183.398	4.592	24.351	23.735	10.945	-	247.021
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.862.955	6.026.177	9.714.304	10.138.196	2.757.369	365.938	39.864.939
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	12.597.522	16.390.142	2.344.460	2.051.560	3.072.469	-	36.456.153

Finans Duyarlılık Hakkında Bilgiler (Bin TL)	31.12.2009						
	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Fatsız	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Parkı K/Z Yan. FV	247.603	65.795	141.012	37.497	1.293	1.044	494.244
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6.935.603	6.049.733	7.373.963	4.428.971	802.363	59.188	25.649.821
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	13.568.925	22.815.595	2.979.284	2.148.407	3.331.585	-	44.843.796

4.5. Kredilere İlişkin Bilgiler

4.5.1 Kredi Türleri

	Bin TL			
Nakdi Krediler ve Alacaklar Dağılımı	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
İhtisas Dışı Krediler	26.294.421	41.792.805	50.307.402	46.671.941
İskonto ve İştirak Seneleri	0	4.813	68.010	0
İşletme Kredileri	0	0	0	8.217.023
İndirimler	0	0	0	7.806
İhracat Kredileri	1.192.899	1.699.086	1.275.680	1.207.180
İthalat Kredileri	0	0	0	358
Mali Kesime Verilen Krediler	949.564	1.898.609	1.373.473	568.835
Yurtdışı Krediler	246.361	794.224	1.311.748	1.148.998
Tüketici Kredileri	15.894.613	22.151.469	28.779.270	26.811.340
Kredi Kartları	874.575	1.197.152	1.666.815	1.935.369
Kıymetli Maden Kredisi	0	0	0	0
Diğer	7.136.409	14.047.452	15.832.406	6.775.032
İhtisas Kredileri	9.497.292	15.530.038	21.180.717	20.485.780
Diğer Alacaklar	0	0	0	0
Reeskontlar	760.779	923.566	1.469.110	1.982.949
Toplam	36.552.492	58.246.409	72.957.229	69.140.670

	Bin TL			
Tüketici Kredileri Dağılımı	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
Konut Kredisi	5.352.578	7.014.327	7.939.558	7.045.563
Taahhüt Kredisi	189.730	236.824	321.817	245.044
İhtiyaç Kredisi	10.086.034	14.617.305	20.092.014	18.927.151
Yurtdışı	85.343	146.445	168.196	238.084
Kredi Kartları	869.307	1.190.200	1.580.465	1.820.246
Kredili Mevduat Hesabı-TP (Gerçek Kişi)	135.992	205.425	316.940	415.900
Diğer	130.976	157.787	213.843	178.616
Toplam	16.849.960	23.568.313	30.632.833	28.870.604

* Yukarıdaki tabloya 2009 yılı için 169.089 bin TL, 2010 yılı için 189.981 bin TL, 2011 yılı için 239.321 bin TL, Eylül 2012 için 262.388 bin TL tutarındaki faiz tahakkuk ve reeskontlar ayrıntılı olarak ayrıntılı olarak dahil edilememiştir.

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

52

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. İncek Pasajı No: 2
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri No: 999 010 4594

4.5.2. Nakdi Kredilerin Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler

Eylül 2012 için verilen kredilerin 351 bin TL karşılığı ABD Doları ve 15 bin TL karşılığı Avro bakiyesi dövizle endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır.

(2011: 1.388 bin TL karşılığı ABD Doları ve 176 bin TL karşılığı Avro)

(2010: 2.745 bin TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 bin TL karşılığı Avro)

(2009: 5.208 bin TL karşılığı ABD Doları ve 3.022 bin TL karşılığı Avro)

Nakdi Kredilerin Döviz Kırılımı

TARİH	EURO	USD	DiĞER YP	TL	TOPLAM (TL KARŞILIĞI)
30.09.2012*	2.902.602	5.050.643	291.457	61.664.013	69.908.715
31.12.2011*	4.073.960	4.595.452	239.918	64.315.851	73.225.181
31.12.2010	2.958.446	3.429.386	162.813	51.700.885	58.251.530
31.12.2009	588.893	1.472.100	4.574	34.495.155	36.560.722

* Net takipteki alacaklar bakiyesini de içermektedir.

4.5.3. Nakdi Kredilerin Kalan Vadeleri Hakkında Bilgi

Nakdi Kredilerin Kalan Vadeleri

TARİH	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	TOPLAM
30.09.2012	66.264	2.759.206	6.148.440	23.902.594	31.623.736	4.640.430	767.679	69.908.340
31.12.2011	56.487	2.175.318	4.551.027	25.020.124	15.394.011	4.760.262	266.388	73.223.617
31.12.2010	-	2.334.110	4.444.984	24.046.998	24.627.446	2.792.872	286.315	58.532.725
31.12.2009	-	1.315.782	3.757.936	15.630.431	14.274.211	1.574.132	-	36.552.492

* Eylül 2012, 2011 ve 2010 döneminde Net Takipteki Alacaklar "Dağıtılamayan" sütunu içerisinde tabloya dahil edilmiştir.

4.5.4. Nakdi Kredilerin Faize Duyarlılıkları Hakkında Bilgi

Nakdi Kredilerin Faize Duyarlılıkları

TARİH	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	TOPLAM
30.09.2012	19.034.484	8.289.338	15.220.731	23.774.730	2.755.123	833.943	69.908.349
31.12.2011	19.690.452	5.892.076	19.216.992	24.885.855	3.215.367	322.875	73.223.617
31.12.2010	17.565.009	3.988.212	14.121.019	20.017.543	2.517.668	323.274	58.532.725
31.12.2009	11.428.281	1.841.569	3.239.205	16.708.164	3.335.273	-	36.552.492

* Eylül 2012, 2011 ve 2010 yılı için takipteki kredilerin net bakiyesi "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir. 2009 yılında takipteki kredilerin net bakiyesi diğer varlıklar içerisinde gösterildiğinden tabloya dahil edilmemiştir.

4.5.5. Donuk Alacaklar Hakkında Bilgiler

DONUK ALACAKLAR HAKKINDA BİLGİ	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	604.287	854.909	873.629	894.599

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

53

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çiğca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 833 010 4594

Konsolidasyon Kapsamına Girişler	0	30.112	0	0
Dönem İçinde İntikal (+)	695.839	647.550	849.860	1.443.384
Diğer Donuk Alacak Hesaplarının Giriş (+)	555.508	514.807	780.136	706.799
Diğer Donuk Alacak Hesaplarına Çıkış(-)	555.508	514.879	780.136	706.799
Dönem İçinde Tahsilat (-)	445.210	649.482	826.500	487.847
Kur farkı geliri/gideri	0	0	0	0
Aktiften Silinen (-)	0	9.388	2.390	0
Kurumsal ve Ticari Krediler	0	7.328	1.401	0
Bireysel Krediler	0	2.060	989	0
Kredi Kartları	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0
Dönem Sonu Bakiyesi	854.909	873.629	894.599	1.850.136
Özel Karşılık (-)	682.834	587.313	628.211	1.082.457
Bilançodaki Net Bakiyesi	172.075	286.316	266.388	767.679

4.5.6. Gayri Nakdi Krediler Hakkında Bilgiler

Bin TL

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2012
Gayrinakdi Krediler	5.513.417	7.558.969	12.050.771	13.711.596
Teminat Mektupları	4.809.499	6.513.215	9.980.389	10.933.419
Banka Kredileri	33.753	41.260	363.764	901.565
Akreditifler	670.165	988.349	1.682.228	1.853.612
Çirolar	0	0	0	0
Menkul Kıymet İhraçında Satın Alma Garantilerimizden	0	0	0	0
Faktoring Garantilerinden	0	0	0	0
Diğer Garantilerden	0	16.145	24.390	23.000

Bin TL

Gayrinakdi Kredilerin Vade Ayrımı	30.Eyl.12	31.Ara.11
Nakit Kredi Teminine Yönelik Olarak Açılan Gayrinakdi Krediler	1.084.867	301.982
Bir Yıl veya Daha Az Süreli Asıl Vadeli	181.777	123.676
Bir Yıldan Daha Uzun Süreli Asıl Vadeli	903.090	178.306
Diğer Gayrinakdi Krediler	12.626.729	11.748.789
Toplam	13.711.596	12.050.771

4.7. İlişkili Taraplara İlişkin Bilgiler

Bankacılık Kanunu'nun 49'uncu maddesinin 5'inci paragrafında sermayesinin çoğunluğu ayrı ayrı veya birlikte T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığına, Özelleştirme İdaresi Başkanlığına, genel veya katma bütçeli dairelere ait bankalar; doğrudan veya dolaylı olarak kontrol ettikleri ortaklıklar ile birlikte ilişkili taraf kabul edilmiştir. Aşağıdaki tabloda Banka'nın dahil olduğu

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

54

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Cad. No: 27
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellef No: 998 010 4594

risk grubuna ilişkin işlemlerin hacmi dönem sonunda sonuçlanmamış kredi ve mevduat işlemleri ile döneme ilişkin gelir gider bilgileri verilmektedir.

(Bin TL)	31.12.2009	Toplam içindeki payı	31.12.2010	Toplam içindeki payı	31.12.2011	Toplam içindeki payı	30.09.2012	Toplam içindeki payı
Nakdi Krediler	811.676	2,21	9.275	0,02	18.419	0,03	87.617	0,13
Gayri nakdi Krediler	305.249	5,54	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	1.653	0,03	0	0,00	3.820	0,05	3.641	0,06
Mevduat	100.952	0,10	879.379	0,70	580.370	0,51	513.546	0,47
Mevduat Faiz Gideri	1.738	0,02	56.547	0,36	27.535	0,38	17.047	0,35

5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1. Ödenmiş Sermayesi: 2.500.000.000 TL

Toplam Sermaye Tutarı: 2.500.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: Bankamız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir

5.2. 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 ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı,Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	18.04.2012 (Son Genel Kurul Tarihi)		30.09.2012 (Son Durum)	
	TL	(%)	TL	(%)
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	2.500.000.000	100	2.500.000.000	100
TOPLAM	2.500.000.000	100	2.500.000.000	100

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

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

5.4. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yok	1	2.500.000.000	100
			TOPLAM	2.500.000.000	100

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent, Maslak, Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler, Beşiktaş, Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellehler V.D. 996 C10 4534

5.5. İhraçcının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

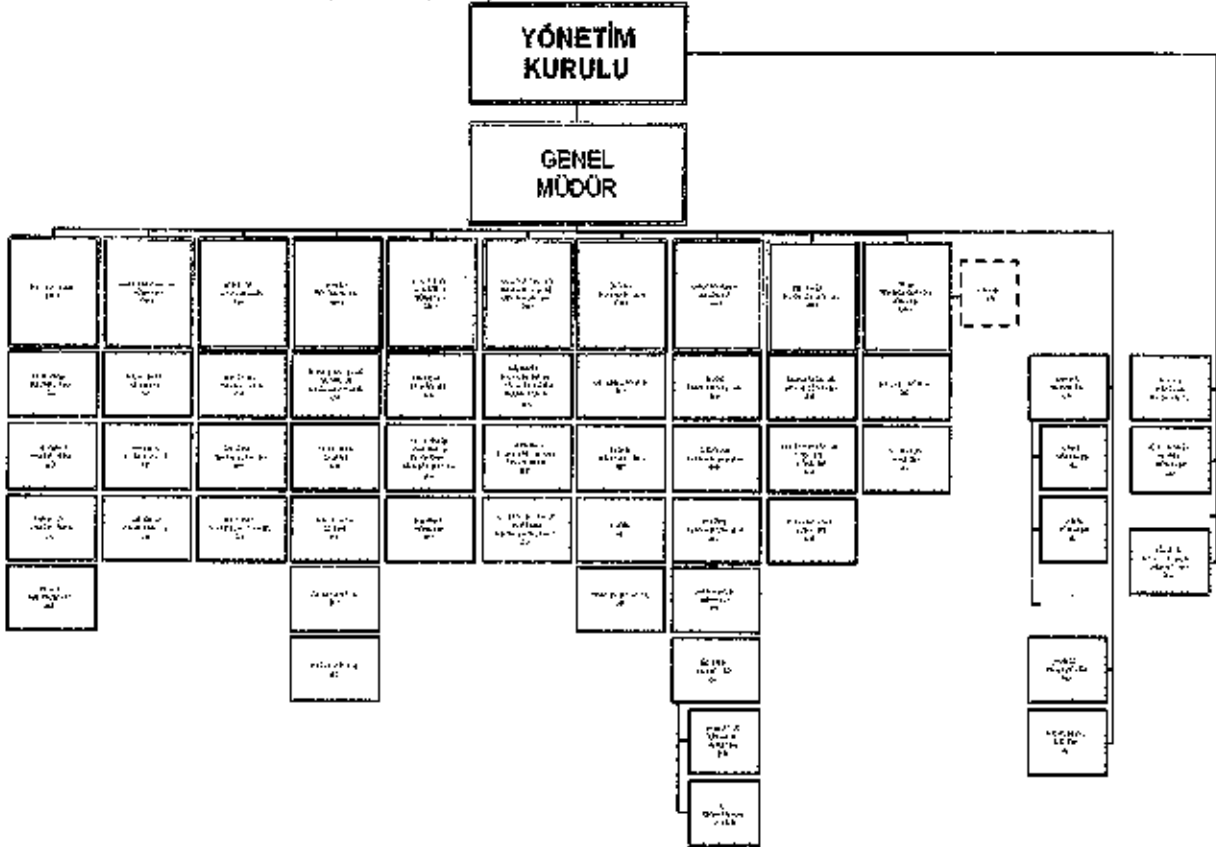
Yoktur.

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

Yoktur.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. İhraçcının genel organizasyon şeması



6.2. İhraçcının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortadok Dışında Üstlendiği Görevler			Görev Süresi Kalan Görev Süresi (T.C.)	Sermaye Payı (%)	
				Görev Başlangıcı	Görev Bitişi	Görev Bitişi		(TL)	(%)
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2010	14.05.2012-Sona ermiştir		
				Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Başkanı	15.06.2010	13.06.2012-Sona ermiştir		
				Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Başkanı	22.06.2010	3 Yıl-1 Yıl		
				Kavaklıhan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Başkanı	23.06.2010	30.04.2012-Sona ermiştir		

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levazım Mah. Çarşı Sok. No:22 Hürriyet Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 903 010 4594

Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan	18.07.2011	14.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan	18.07.2011	14.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Pintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan	18.07.2011	16.07.2012-Sonuna ermiştir.		
				Türkish Ziraat Bank Bosnia dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	16.07.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Feyzi ÇUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	13.06.2012-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	30.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	16.07.2012-Sonuna ermiştir.		
				Türkish Ziraat Bank Bosnia dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	16.07.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Erdal ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	13.09.2011	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.09.2011	14.05.2012-Sonuna ermiştir.		
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkish Ziraat Bank Bosnia dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	16.07.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	16.07.2012-Sonuna ermiştir.		

Yukarıda ismi geçen kişilerin Ana Ortaklık Banka'da sahip oldukları pay bulunmamaktadır.

6.3. İhraççının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler

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

6.4. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Ticari/Finanş/Tüzel İlişki	Son 5 Yılda Ortaklık Tesviline Üstlenmiş/Gözetim	Gözetim Süresi / Kalın Gözetim Süresi	Sermaye Payı
						(%) (%)

T.C. ZİRAAT BANKASI GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ziraat Sok. No: 22
Finanş Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090/03045000

Melnet Cepiz GÖRBAKAN	Genel Müdür Yürütme "KREDİ POLİTİKALARI"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altıncağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Fintek A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	27.11.2012-Sona ermiştir.
				Mutak A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı V.	27.01.2012	23.08.2012-Sona ermiştir.
				Fintek A.Ş.	Yürütme Kurulu Başkanı	23.08.2012	3 Yıl-2 Yıl
				Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	23.12.2011	13.06.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl
				Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	30.03.2012	3 Yıl-1 Yıl
Ömer Mucetli BAKIÇI	Genel Müdür Yardımcısı "PAZARLAMA"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altıncağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Arap Türk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	3 Yıl-2 Yıl
				Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	16.12.2011	3 Yıl-2 Yıl
				Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	13.01.2012	30.04.2012-Sona ermiştir.
				Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2012	3 Yıl-5 Yıl
				Türkiye Türk Ticaret Bankası	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2012	2 Yıl-3 Yıl
Bilgehan KURU	Genel Müdür Yardımcısı "BAZİME VE STRATEJİ YÖNETİMİ"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altıncağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2011	14.05.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Yatırım Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl
				Ziraat Portföy Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl
				Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı V.	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl
Yüksel AKDA	Genel Müdür Yardımcısı "KREDİ POLİTİKASI VE YÖNETİMİ"	T.C.Ziraat A.Ş. Bankası Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altıncağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	14.05.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Finans AD Skopje	Denetim Kurulu Üyesi	07.12.2011	10.09.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Finans AD Skopje	Denetim Kurulu Üyesi	07.12.2011	10.09.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl
				Uzbekistan Turkish Bank	Yönetim Kurulu Başkanı V.	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl
				Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Üyesi	15.08.2012	3 Yıl-3 Yıl
AB TOZGR	Genel Müdür Yardımcısı "İNSAN KAYNAKLARI"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altıncağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkmen Ziraat Bank Bostan dđ.	Denetim Kurulu Üyesi	13.06.2005	31.07.2009-Sona ermiştir.
				Türkmen Ziraat Bank Bostan dđ.	Denetim Kurulu Başkanı	31.07.2009	28.05.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	14.05.2012-Sona ermiştir.
				Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl
				Uzbekistan Turkish Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl
Cemal ATAL	Genel Müdür Yardımcısı "TİCARİ KODARDAKİLER"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altıncağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Uzbekistan Turkish Bank	Denetim Kurulu Üyesi	08.06.2005	10.06.2008-Sona ermiştir.
				Avusturya Ziraat AG	Denetim Kurulu Üyesi	23.08.2010	13.05.2012-Sona ermiştir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Loyoluhan Bulvarı No: 8
Alibeylik Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

				Bileşim Altı Dağ Kam. Ödeme Sis. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	14.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Bileşim Altı Dağ Kam. Ödeme Sis. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Uzaksistem Turkish Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Bileşim Altı Dağ Kam. Ödeme Sis. A.Ş.	Denetlik Kurulu Üyesi	20.04.2008	31.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009	04.01.2010-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.09.2009	15.09.2011-Sonuna ermiştir.		
				Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	29.07.2011	23.02.2012-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	23.02.2012	14.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Bileşim Altı Dağ Kam. Ödeme Sis. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Hnkl (Moscow) CISC	Yönetim Kurulu Başkanı	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Türkiye'nin İlk Hizmet Bankası	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Türkiye Ziraat Bankası Deniz Dal.	Genel Müdürlük Üyesi	27.03.2005	28.06.2007-Sonuna ermiştir.		
				Fintek A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	20.03.2005	03.05.2007-Sonuna ermiştir.		
				Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2007	23.05.2010-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Yat.Men.Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2010	3 Yıl-2 Yıl		
				Ziraat Bank (Moscow) CISC	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Uzaksistem Turkish Hnkl	Genel Müdürlük Üyesi	19.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Azeri Hnkl Bank ASC	Denetlik Kurulu Üyesi	27.06.2005	22.05.2010-Sonuna ermiştir.		
				Kazakistan Ziraat International Deniz	Yönetim Kurulu Üyesi	23.05.2010	3 Yıl-1 Yıl		
				Ziraat Bank (Moscow) CISC	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Arap Türk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	05.02.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Bank International AG	Genel Müdürlük Üyesi	20.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Yat.Men.Değ.A.Ş.	Denetlik Kurulu Üyesi	15.02.2007	20.01.2008-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Partiyö Yabancı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2008	27.01.2010-Sonuna ermiştir.		
				Axa Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	6.10.2009	23.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Denetlik Kurulu Üyesi	31.05.2010	14.05.2012-Sonuna ermiştir.		
				Ziraat Partiyö Yabancı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.03.2010	01.07.2012-Sonuna ermiştir.		

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

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

				Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Süleyman YÜRSTKİN	Kurumsal Yatırımlar Grup Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirney Mah. Atalık Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yat. Men. Değ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı V.	02.04.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Turkish Ziraat Bank Düsüsü Ltd.	Gözetim Kurulu Üyesi	16.07.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Mehmet AKIN	Kurumsal Krediler Grup Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirney Mah. Atalık Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	14.05.2012-Sonuç almıştır.		
				Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Turgut GÜLCELİAN	Kısa Vadeli Yatırımlar Grup Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirney Mah. Atalık Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Pintek A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011	31.05.2012-Sonuç almıştır.		
				Turkish Ziraat Bank Düsüsü Ltd.	Gözetim Kurulu Üyesi	15.03.2012	16.07.2012-Sonuç almıştır.		
				Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Başkanı V.	13.06.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Osman FANACAN	Ödeme Sistemleri Grup Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirney Mah. Atalık Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Höleçli Ali Değ. Kur. Ödeme Sis. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	05.01.2012	3 Yıl-3 Yıl		
				Halkbank Menkul Kıymet Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	27.02.2012	3 Yıl-3 Yıl		
Nimet AKSU	Denetim Hizmetleri Grup Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirney Mah. Atalık Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Poligün Ali Değ. Kur. Ödeme Sis. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2007	06.12.2010-Sonuç almıştır.		
				Azer Türk Bank ASC	Yönetim Kurulu Üyesi	23.06.2009	23.06.2010-Sonuç almıştır.		
				Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	20.04.2011	13.09.2011-Sonuç almıştır.		
				Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Denetim Kurulu Üyesi	29.12.2010	13.06.2012-Sonuç almıştır.		
				Ziraat Hayalet ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012	3 Yıl-3 Yıl		

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

Yoktur.

6.6. Son 5 yıllık süreci kapsayacak şekilde, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı mubhatap kalmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.7. İhraççının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitenin görev esasları hakkında bilgi:

Denetim Komitesi:

Bankamız Yönetim Organları Yönetmeliği gereğince, Denetim Komitesi, Bankacılık Kanunu ve BDDK tarafından düzenlenen mevzuatla belirlenen görev, yetki ve sorumluluklarını yerine getirmekte yükümlüdür. Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanunun uygulanmasına yönelik olarak yayımlanan "Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" uyarınca oluşturulacak Uyum Programının yürütülmesi ile bu konularla ilgili olarak düzenlenen mevzuatla belirlenen görev, yetki ve sorumlulukları yerine getirir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Kat: 10. Kat No: 22/1
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090/010-4594

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

Kredi Komitesi

Kredi Komitesi, nitelikleri BDDK düzenlemelerinde belirlenen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilecek en az iki üye ile Banka Genel Müdürü veya vekilinden oluşur. Herhangi bir toplantıya katılmayacak Kredi Komitesi Üyesi yerine görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeleri arasından iki yedek üye seçilir.

Kredi Komitesine Genel Müdür, Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde Kredi Komitesi Üyelerinden biri başkanlık eder.

Bankamız Yönetim Organları Yönetmeliği gereğince, Kredi Komitesi; kredi risk stratejileri ile kredi politikalarını, düzenli olarak incelemek ve inceleme sonuçlarına göre politika ve stratejilerde gerekli değişikliklerin yapılması için Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak, teklif edilen kredileri, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuatlara uygun olması halinde değerlendirmeye almak, yetkisindikileri onaylamak, yetkisini aşanlardan uygun bulduklarını olumlu görüşle Yönetim Kurulu'na sunmak, kredilerle ilgili yönetmelikleri değerlendirerek uygun gördüklerini Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak, genelge ve mevzuat kitaplarını değerlendirmek, kredi teklifleri ile ilgili olarak yeni tahsis, vade uzatımı, artırımı, şart değişikliği, faiz indirimi gibi yeniden yapılandırma konularını karara bağlamak gibi faaliyetlerde bulunmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
İlseyin AYDIN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Erdal ERDEM	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

Kredi Komitesi'nin Görev ve Yetkileriyle Çalışma Esasları

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür veya Kredi Komitesi Üyeleri, Kredi Komitesini toplantıya çağırabilir. İhtiyaç duyulması halinde ve/veya acil durumlarda Kredi Komitesi Başkanı'nun onayı ile gündeme ilave madde konulabilir.

Bankacılık Kanunu, Ana Sözleşme ve BDDK tarafından düzenlenen mevzuatta belirlenen görev ve yetkileri yerine getirmekle yükümlüdür.

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

17 Ocak 2023

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Kırmak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
E-Posta Mükellefi No: M.D. 098 010 4534

Yönetim Kurulu'nun kendisine devrettiği yetkiler çerçevesinde kredi açmaya ve karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'nca kredilerle ilgili verilen diğer görevleri yerine getirir.

6.8. İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Ziraat Bankası, faaliyetlerini başta 5411 sayılı bankacılık Kanunu ve Bankacılık Kanununa İlişkin Düzenlemeler olmak üzere bankaların tabi olduğu diğer tüm mevzuat hükümlerine uygun şekilde yürütmektedir. Ziraat Bankası, Kurumsal Yönetim ilkeleri ve şeffaflık ilkesi çerçevesinde web sitesinde aşağıdaki bilgileri yayınlamaktadır.

- Kurumsal Kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim hakkında bilgi
- Organizasyon şeması
- Ana sözleşme
- Finansal Rapor ve Mali Tablolar
- Yıllık Faaliyet Raporu
- Basın açıklamaları
- Ziraat'ten Haber ve Duyurular
- Müşteri Eğitim Portalı
- Sıkça sorulan sorular

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççı ile olan ilişkileri ve ihraççının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama:

Ziraat Bankası'nın bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

İştirakin Ticaret Unvanı*	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	246.650.400	246.650.400	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - Turkish Ziraat Bank Bosnia dd.	70.389.488	47.864.852	68,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Ziraat Bank (Moscow) CJSC	37.796.136	37.762.119	99,91%	Tam Konsolidasyon
4 - Kazakistan Ziraat International Bank	179.640.718	178.886.227	99,58%	Tam Konsolidasyon
5 - Uzbekistan Turkish Bank	23.609.012	11.799.784	49,98%	Özsermaye Yöntemi
6 - Turkmen Turkish JSC Bank	9.008.724	4.504.362	50,00%	Özsermaye Yöntemi
7 - Azer-Türk Bank ASC	26.685.215	12.275.200	46,00%	Özsermaye Yöntemi
8 - Borica - Bankservice AD	12.319.892	1.231	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
9 - MasterCard Incorporated	2.346.750	2.112	0,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - Visa Europe Limited	710.860	1.032	0,15%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - Ziraat Sigorta A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
12 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
13 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	100.000.000	89.999.999	90,00%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.000.000	18.359.999	51,00%	Tam Konsolidasyon
15 - Bilşim Alternatif Dağ. Kan. ve Öd. Sist. A.Ş.	1.000.000	450.000	45,00%	Konsolidasyona Tabi Değil

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Çanda Sok. No: 22
Etiler (Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
30 Eylül Mükellefler V.D. 999 010 4594

16 - Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2.500.000	1.299.998	51,99%	Konsolidasyona Tabi Değil
17 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.500.000	750.000	50,00%	Tam Konsolidasyon
18 - Arap Türk Bankası A.Ş.	240.000.000	37.036.554	15,43%	Özsermaye Yöntemi
19 - Axa Sigorta A.Ş.	426.000.000	83.713.889	19,65%	Konsolidasyona Tabi Değil
20 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
21 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
22 - İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	60.000.000	2.915.000	4,86%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil
24 - Milli Reasürans T.A.Ş.	615.000.000	15.310.653	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - T. Vakıflar Bankası T.A.O.	2.500.000.000	258.282	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	240.000.000	4.000.000	1,67%	Konsolidasyona Tabi Değil
27 - Tasfiye Halinde Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	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 iştiraktaki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın özsermayesinde dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltılmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kâr paylarının, iştirak tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtiçindeki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri:

Ziraat Sigorta A.Ş.

1 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Sigorta hedeflerini öncelikle ana ortağı Ziraat Bankası'nın sahip olduğu sigorta potansiyelini değerlendirmek şeklinde belirlemiştir. İlk faaliyet döneminden itibaren yüksek oranlı üretim artışları ile sektörün büyümesine katkıda bulunmuş, karlılık ve verimlilik göstergeleri ile de örnek alınan bir şirket haline gelmiştir. Ziraat Bankasının yurt sahına yayılmış teşkilatı ile coğrafi olarak çok geniş alanda sigorta teminatı sunarken inovatif ürünler geliştirerek sigorta piyasasında henüz kullanılmayan kapasiteleri harekete geçirmektedir.

Türkiye Sigorta Birliğince yayımlanan 2012 yılı Eylül ayı sonu verilerine göre; Ziraat Sigorta A.Ş. hayat dışı sigortacılık branşında 303,7 Milyon TL prim üretimi ve %2,47'lik pazar payına sahip olmuş ve sektörde 12. sırada yer almıştır. Faaliyetinin üçüncü yılında 244 Milyon TL aktif büyüklüğüne, 85 Milyon TL özkaynağa ulaşan Şirketimiz 30.09.2012 tarihinde 36.516 TL kar elde etmiştir. Ziraat Sigortanın mevcut karlılığını koruyarak 2012 yılı sonunda hedeflenen üretim tutarı 356 Milyon TL sını aşacağı öngörülmektedir.

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 başlamıştır. Takiben 2010 yılı içinde Ferdi Kazı Sigortası ürünlerini de müşterilerine sunmuştur. Daha sonra Emeklilik Yatırım Fonlarının kurulabilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin sonrasında Hazine-Müstesahhî tarafından

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Sokak No: 10
Kartal Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Caddesi No: 995 341 4500

Emeklilik Planlarının onaylanması ve Emeklilik Yatırım Fonlarının kayda alınmasını takiben Temmuz 2011 itibariyle emeklilik planlarının satışına başlanmıştır.

Şirket ilk faaliyet yılı olan 2010 yılında, Türkiye Sigorta Birliği tarafından açıklanan yılsonu prim üretimi sonuçlarına göre; hayat branşında 601,7 milyon TL prim üretimi ve %27,59 pazar payı yerleşmiş olduğu sektör liderliğini, 2011 yılında Türkiye Sigorta Birliği tarafından açıklanan yılsonu prim üretimi sonuçlarına göre; hayat branşında 806 milyon TL prim üretimi ve %30,01 pazar payı ile devam ettirmiştir. Ayrıca şirket 2011 yılının ikinci yarısı itibariyle faaliyete başlamış olduğu Bireysel Emeklilik Sisteminde 2011 yılsonu itibariyle 7.144 katılımcı ile 53 Milyon TL, 2012 yılı Ekim sonu itibariyle de 30.008 adet katılımcı ile 152 Milyon TL fon büyüklüğüne ulaşmıştır.

Yanı sıra Türkiye Sigorta Birliği verilerine göre; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş., 2012 yılı Eylül ayı sonu itibariyle hayat sigortaları branşında 462,5 Milyon TL'lik prim üretimi ve % 22,95'lik pazar payı ile sektör lideri devam etmektedir.

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.

Sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından Ziraat Leasing'in hakim ortağı; 1863'te kurulan, 1.510 şubesi, dünya geneline yayılmış şube ve iştirakleri ile Türkiye'nin en büyük bankası olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. dir.

Kuruluşundan itibaren inşaat, sağlık, tekstil, gıda, demir çelik, metal işleme, basım, imalat sanayi vb. birçok sektöre fon temin eden Ziraat Leasing, finansal kiralama sisteminin tarımsal ekipmanlarda kullanılmasının yaygınlaşmasında da öncü rol üstlenmiş ve tarım sektörüne yaptığı leasing işlemleri ile sektöründe yıllardır konumunu korumaktadır.

"Ülke ekonomisine ve finansal piyasaların derinleşmesine katkı sağlamak amacıyla, doğru ve etkin çözümler üreterek, yatırımları finanse etmek" misyonuna sahip 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 biri olma yolunda emin adımlarla ilerlemektedir.

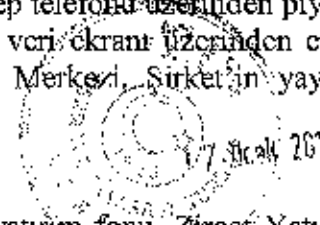
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket, sahip olduğu 95 kişilik uzman kadrosu ve müşteriye etkin hizmet vermeye odaklı alt ve üst yapılanmalarıyla, sermaye piyasasının aktif katılımcısı konumundadır. Alın-Satım Aracılık, Halka Arza Aracılık, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Kredili Alın-Satım, Açığa Satış ve Ödünç Alma-Verme, Vadeli İşlemler ve Türev Araçlar yetki belgelerine sahip olan Şirket, 4 şube ve 17 yatırım merkezinin yanı sıra internet şubesi ve 44 44 979 Müşteri Hizmetleri Merkezi ile hizmet sunmaktadır. T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler'in acentesi konumundadır. Ziraat Yatırım Menkul Değerler, alternatif dağıtım kanallarının etkin bir kullanıcısıdır. www.ziraatyatirim.com.tr üzerinden erişilen e-şube, cep telefonu üzerinden piyasa verilerine ulaşmayı ve emir iletilmesini sağlayan "Ziraat Mobile", veri ekranı üzerinden emir iletilmesine olanak sunan "Ziraat Ekspres" ile 44 44 979 Çağrı Merkezi, Şirket'in yaygın alternatif dağıtım kanallarını oluşturmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu on menkul kıymet yatırım fonu, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu dört menkul kıymet yatırım fonu ve Ziraat Hayat ve

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



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gayret Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 266277 / Mersis No: 08180010000000000000
Tic. Sic. No: 266277 / Mersis No: 08180010000000000000

Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu altı emeklilik yatırım fonu olmak üzere toplam yirmi adet fon yönetilmektedir.

30.09.2012 tarihi itibarıyla yönetilen fonların toplam portföy büyüklüğü 1.515 milyon TL olup; bu tutarın 1.370 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 145 milyon TL'sini ise emeklilik yatırım fonları oluşturmaktadır.

30.09.2012 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre, 34 portföy yönetim şirketi tarafından yönetilen toplam 52.542 milyon TL tutarındaki fon piyasasında %2,88 pazar payı ile yedinci sırada bulunmaktadır.

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.

Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Fintek, kamu bankalarının çağdaş bankacılığın ve uluslararası rekabetin gereğince göreceli olarak çalışmasını sağlayacak şekilde yeniden yapılandırılması kapsamında, Bilgi Teknolojileri hizmetlerinin yürütülmesi amacıyla 03.10.2001 tarihinde kurulmuştur. Kurulduğundan bu güne; Ziraat Bankası'na ve iştiraklerine, altyapı, entegrasyon, sistem yönetimi, destek-operasyon, uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilişim teknolojileri hizmetleri sunmaktadır. Bu kapsamda; Ziraat Sigorta, Ziraat Hayat ve Emeklilik, Ziraat Yatırım, Ziraat Finansal Kiralama, Ziraat Portföy, Bileşim ve başta Ziraat Bosna olmak üzere diğer yurtdışı iştirak ve şubelerine destek vermektedir. Şirketimizin ana sermayedarları Ziraat Bankası A.Ş., T. Halk Bankası A.Ş. ve Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri (Bileşim) A.Ş.'dir.

Fintek, daha kaliteli hizmet verebilmek amacıyla kurumsallaşma, performans geliştirme çalışmalarını ve süreçlerini sürekli iyileştirmeyi misyon edinerek aralıksız sürdürmektedir. Bu kapsamda; ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi Standardı Belgesi ile finans ve bankacılık sektörüne hizmet veren teknoloji şirketleri arasında bir ilki gerçekleştirerek 2009 yılında Bilgi Güvenlik Yönetim Sistemi kapsamında TS ISO/IEC 27001 belgesini almıştır.

Fintek, faaliyetlerini, TSE EN ISO 9001:2000 şartlarına uygun bir şekilde gerçekleştirmektedir. Ziraat Bankası'nın temel bankacılık uygulaması Finart'ın mimarı olan Fintek, sürekli geliştirme anlayışı çerçevesinde, her yıl çok sayıda uygulama geliştirme ve hazır uygulamaları uyarılama çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş. T.C Ziraat Bankası'na, alternatif dağıtım kanalları ve ödeme sistemleri alanında hizmet vermektedir.

Türkiye'nin en büyük ATM ağlarından birine hizmet veren Bileşim A.Ş., "İlk 500 Bilişim Şirketi - Türkiye 2011" sıralamasında, ana faaliyet alanı olan "Dış Kaynak Hizmet Geliştirme" kategorisinde birinci sırada yerini almıştır.

Bileşim A.Ş., güçlü mali ve teknolojik altyapısı, konusunda uzman personeli ve yeniliklere hızla uyum sağlayan dinamikliği ile 2012 yılında da sektördeki öncü konumunu sürdürmüştür.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Üsküdar Caddesi No: 22
Emlak-Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere MÜHÜRLEME NO: 1198 010 4594

Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışındaki bağı ortaklıkları ve iştirakleri

Müşterisine mümkün olan her yerde hizmet sunma hedefi güden Ziraat Bankası'nın yurt dışında 7 ayrı ülkede faaliyet gösteren iştirak bankaları bulunmaktadır. Türk ve yabancı müşterilerine entegre ve sinerjik hizmetler sunan yurt dışı iştirak bankaları, küresel ticaretin finansmanı ile kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık başta olmak üzere bankacılığın tüm dallarında varlık göstermektedir.

Ziraat Bank International AG

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

T.C. Ziraat Bankası 1988'de Frankfurt'ta, Alman yasalarına göre tam bankacılık lisansına sahip bir banka şubesi kurmuş ve Almanya'daki diğer temsilciliklerini buna bağlı yerel şubelere dönüştürmüştür. 2001'de T.C. Ziraat Bankası A.Ş., o tarihe kadarki Almanya şubelerini 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, Nürnberg ve Essen şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 10 şubesi bulunmaktadır.

Kazakhstan - Ziraat International Bank

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

Uzbekistan -Turkish Bank (UTBANK)

T.C. Ziraat Bankası ve Agrobank (Özbekistan)'ın eşit paylarda katılımı ile 1993 yılında Taşkent'te kurulan Uzbekistan-Turkish Bank (UTBANK) yaklaşık 100 profesyonel çalışan ile bankacılığın tüm kollarında müşterilerine hizmet vermektedir. Banka, geçmiş yıllarda edindiği bilgi ve tecrübe birikimini ek olarak müşteri odaklı hizmet anlayışı ile pazar payını sürekli artırmaktadır.

Ziraat Bank (MOSCOW) CJSC

Rus ve Türk vatandaşlarının her türlü bankacılık ihtiyacını karşılama hedefi ve müşteri odaklı hizmet anlayışı ile çalışmalarına devam eden Ziraat Bank (Moscow) CJSC, 1993 yılında Moskova'da faaliyete geçmiştir. Banka, Rusya'da faaliyet gösteren Türk sermayeli firmaların yanı sıra, Rus şirketlerine de ticari, kurumsal ve gayrimenkul kredi alanlarında çağdaş bankacılık hizmetleri sunmaktadır. 2010 yılında yenilenen teknolojik altyapı ve kullanıma alınan internet bankacılığı ile müşterilere verilen hizmetin hızı ve kalitesi artırılmıştır.

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)

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

Azer-Turk Bank ASC

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gece Sok. No: 27
Etiler Paşası Kat: 4/1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Mük. Sic. No: 27090/10450

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

Turkish Ziraat Bank BOSNIA d.d.

Bosna Hersek'in tamamı yabancı sermayeli ilk bankası olan Turkish Ziraat Bank Bosnia d.d. 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Banka, Federasyon genelinde 21 hizmet birimiyle kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır.

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

Türkiye Ziraat Bankası A.Ş.'nin, ana ortaklığı içerisindeki bir şirketin veya şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi söz konusu değildir.

8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur

9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

9.1. İhraççının Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 2633 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31.12.2009, 31.12.2010 31.12.2011 ve 30.09.2012 dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

9.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönemde finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşleri ve bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde bu değişimin nedenleri hakkında bilgi:

Banka'nın 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablo ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 2009 hesap dönemi sonu itibarıyla DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş ile Banka arasındaki bağımsız denetim sözleşmesi sona ermiştir. Sözleşme süresi dolduğundan yeni teklifler toplanmış ve teklifler içerisinde Banka'ca uygun görülen Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) ile 2010, 2011 ve 2012 hesap dönemlerinin denetimi için yeni sözleşme imzalanmıştır. 31.12.2010, 31.12.2011 ve 30.09.2012 dönemleri konsolide finansal tablo ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından denetime tabi tutulmuştur.

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
67

17 Ocak 2015
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Güneş Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 840 4594

Banka'nın 31.12.2009 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU, tarafından 26 Mart 2010 tarihinde sorumlu ortak başdenetçi H.Erdem SELÇUK imzasıyla olumlu görüş verilmiştir.

Banka'nın 31.12.2010 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından (a member of PricewaterhouseCoopers) 13 Nisan 2011 tarihinde sorumlu ortak başdenetçi Z. Alper ÖNDER imzası ile şartlı görüş verilmiştir. Şartlı görüşün içeriği aşağıda bulunmaktadır:

“Şartlı Görüşün Dayanağı:

23 Ocak 2011 tarihli ve 27824 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” ile bahsi geçen Tebliğ’in 5’inci maddesinin beşinci ve altıncı fıkraları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Bu kapsamda Banka, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamını genişletmiş ve daha önce konsolide etmediği ve detayları 5 no’lu “Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar” bölümünün “I Bilançonun Aktif Hesaplarına İlişkin Açıklama ve Dipnotlar” bendinin 7’nci, 8’inci ve 9’uncu fıkralarında açıklanan toplam 14 adet iştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklarını konsolidasyon kapsamına almıştır. Bununla birlikte Banka, TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşuna İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca konsolidasyon kapsamındaki bu değişikliği önceki dönem finansal tablolarına yansıtmamış ve konsolidasyon kapsamının genişlemesi ile Banka özkaynagında meydana gelen değişimi cari yıl özkaynak değişim tablosunda “XVI. Diğer” satırında göstermiştir.

Banka'nın 31.12.2011 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından (a member of PricewaterhouseCoopers) 21 Mart 2012 tarihinde sorumlu ortak başdenetçi Haluk YALÇIN imzası ile şartlı görüş verilmiştir. Şartlı görüşün içeriği aşağıda bulunmaktadır:

Şartlı Görüşün Dayanağı:

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II, Not 7.ç1’de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve cari dönemde gider yazılan 130.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.’nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun 37 ve 38’inci 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.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Evevi Mah. Çarşı Sok. No: 12
Etiler Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Müksefler V.Ş. 998 010 594

Banka'nın 30.09.2012 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından (a member of PricewaterhouseCoopers) 28 Kasım 2012 tarihinde sorumlu ortak baş denetçi Haluk YALÇIN imzası ile şartlı görüş verilmiştir. Şartlı görüşün içeriği aşağıda bulunmaktadır.

Şartlı Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II, Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan 565.500 bin TL tutarındaki kısmi cari yılda gider yazılan toplam 695.500 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, yukarıda açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akamlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansımadağına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

denilmektedir.

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

Yoktur.

9.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraçının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.'deki T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı'na ait hisseler satın alınmak suretiyle anılan iştirakteki Banka payı %89,999993'e yükseltilmiştir.

Kazakistan Ziraat International Bank sermayesi 15 milyar KZT'ye yükseltilmiş ve anılan iştirakteki Banka payı %99,58'e yükseltilmiştir.

İştiraklerin kârlılık ve faaliyet hacimlerinin artırılması amacıyla; yurt içi iştiraklerde 67,4 milyon TL, yurt dışı iştiraklerde ise 34,1 milyon dolar ve 402 bin Euro sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.

23.11.2012 tarihinde, Makedonya'da faaliyet gösteren %100 iştirakimiz Ziraat Banka AD Skopje'deki Bankamız hisselerinin tamamı T.Halk Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir.

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



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Levont Mah. Çarşı Sok. No: 22
İstanbul Başaköy İlçesi Beşiktaş Şişli
Büyükdere Mh. No: 998 310 3594



10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

Yoktur.

11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Ziraat Bankası, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri aynen aldığı ve yanlış veya yanıltıcı hale getirebilecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Banka ayrıca Fitch Ratings, Moody's ve JCR Eurasia tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığı beyan eder.

Bu üçüncü kişiler;

- Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- Ortaklığın menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan aracı kuruluşlarla bağlantısı bulunmamaktadır.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

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

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moodys.com

JCR Eurasia: www.jcrer.com.tr

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 Altındağ/ANKARA adresindeki Şirket merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.).

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 2 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları.

Anılan belgelerden finansal tablolar, bağımsız denetim raporları, ve faaliyet raporları www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adresinde de incelemeye açık tutulacaktır.

13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun

¹ Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamın açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.



Kar beklentisi: Sona ermiş ancak sonuçları henüz yayımlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

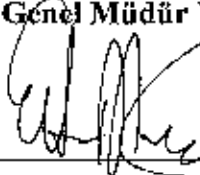
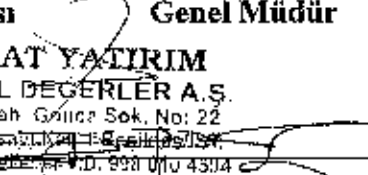
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

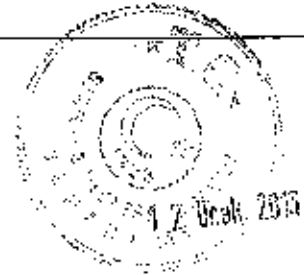
1 Ocak 2013

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Cumhuriyet Cad. No: 12
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27122 / Kat: Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 27122 / Kat: Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 27122 / Kat: Beşiktaş / İST.

olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. T.C.	Sorumlu Olduğu Kısım:
ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ Bilge LEVENT Genel Müdür Yardımcısı Bölüm Başkanı Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
 	

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ertan Mertoğlu Genel Müdür Yardımcısı Biröl Özçarıkcı Genel Müdür ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Emlak Pasajı Kat: 2. Kat Büyükdere Mh. D. 998 010 4504	İZAHNAMENİN TAMAMI
 	



14. EKLER

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


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 2. Kat
Büyükdere Mh. D. 998 010 4504
