

T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde onaylanmış olan izahnamesi kapsamında 7.000.000.000 TL nominal değere kadar halka arz edilebilecek bono ve/veya tahvillerden, halka arz edilecek 105 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli ve 180 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli bonoların satışına ilişkin duyurudur. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda toplam tutar 1.200.000.000 TL nominal değere kadar çıkartılabilecektir.

Söz konusu bonoların satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, bonolara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bonolara ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

Bu sirkülere dayanak olan izahname 18/01/2013 tarihinde, izahname değişiklik metinleri 14/03/2013, 09/04/2013, 03/05/2013, 10/07/2013, 25/07/2013, 04/09/2013, 03/10/2013 tarihlerinde ortaklığımızın www.ziraatbank.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının tamamen ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

01 Ekim 2013

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

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

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler tabloda verilmektedir.

04.01.2013 Tarihli ve 1/16 Sayılı Toplantıda Onaylanan İzahname Kapsamında İhraç Edilebilecek Toplam Tutar		7.000.000.000 TL	
	Türü	Tutar (TL)	Satış Tarihi
Satış 1	91 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000	4-5-6 Şubat 2013
	175 Gün Vadeli Banka Bonosu	600.000.000	4-5-6 Şubat 2013
Satış 2	173 Gün Vadeli Banka Bonosu	334.524.015	18-19-20 Mart 2013
	383 Gün Vadeli İskontolu Tahvil	65.475.985	18-19-20 Mart 2013
Satış 3	92 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000	10-11-12 Nisan 2013
	178 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000	10-11-12 Nisan 2013
Satış 4	84 Gün Vadeli Banka Bonosu	300.000.000	6-7-8 Mayıs 2013
	179 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000	6-7-8 Mayıs 2013
Satış 5	86 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000	11-12-15 Temmuz 2013
Satış 6	95 Gün Vadeli Bono	450.000.000	29-30-31 Temmuz 2013
	175 Gün Vadeli Bono	450.000.000	29-30-31 Temmuz 2013
Satış 7	175 Gün Vadeli Bono	200.000.000	5-6-9 Eylül 2013

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

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

İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (ZİRAAT BANKASI veya Banka) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız bonolar çıkarmakta ve halka arza katılarak bu bonoları satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Bono sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve ZİRAAT BANKASI'nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

ZİRAAT BANKASI'nın bono ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile bono yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

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

01 Ekim 2013

2

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1-Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4534

İhraç edilen bonoları alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

1.1. İhraççı Riski:

Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder. Bono ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Bankanın tasfiyesi halinde bono alacakları İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır.

1.2. Piyasa Riski:

İhraç edilen menkul kıymetin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. İhraç edilen menkul kıymetin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu menkul kıymetin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde ilgili menkul kıymetin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde menkul kıymetin piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

1.3. Likidite Riski:

Borçlanma aracına ilişkin likidite riski, yatırımcının menkul kıymeti 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 menkul kıymetin işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu menkul kıymetin tutarının bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasada işlem yapamaması likidite riskinin ortaya çıkmasına neden olabilecek bir başka faktördür.

1.4. Genel Piyasa Riski:

Borçlanma aracının ihraç edildikten sonra fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. Menkul kıymeti ihraç eden bankanın kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar menkul kıymetin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise menkul kıymetin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, faiz oranlarının genel seviyesinde meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı karşılaşılabilecek risktir.

1.5. Diğer Riskler:

01 Ekim 2013

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

3

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

Bununla birlikte, Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK düzenlemelerine ve denetimine tabidir.

Ziraat Bankası 5411 sayılı Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. 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.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

ZİRAAT BANKASI Olağan Genel Kurulu'nda; TL cinsinden tahvil, bono ve diğer sermaye piyasası borçlanma araçları ihracı, bu sermaye piyasası araçlarının ihracı için gerekli koşulların belirlenmesi ve ilgili işlerin yürütülmesi gibi konularda ZİRAAT BANKASI Yönetim Kurulu yetkili kılınmıştır.

ZİRAAT BANKASI Yönetim Kurulu'nun 07.11.2012 tarih ve 29/348 sayılı kararıyla, Banka tarafından yurtiçinde değişik vadelerde Türk Lirası cinsinden bono/tahvil ihraç edilmesi ve konuyla ilgili olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Genel Müdürlük'e yetki verilmesine karar verilmiştir. Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 105 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerinde ve 180 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerinde bonoların halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda toplam tutar 1.200.000.000 TL nominal değere kadar çıkartılabilecektir.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Bono
- ISIN kodu:** İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodları Takasbank tarafından üretilerek ZİRAAT BANKASI tarafından açıklanacaktır
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Borçlanma araçları aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat: 2
34367 Elmadağ - Şişli / İstanbul

2.3. Borçlanma aracının hangi düzenleme çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

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

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göksu Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.B. 998 010 4594

01 Ekim 2013

İhraç edilecek borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun borçlanma araçlarına ilişkin mevzuat hükümleri uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek bonolara ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek bonolar, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı BİST Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyişi, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek bonoların kota alınabilmesi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu Pazar, sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Tahvil Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibariyle minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. ZİRAAT BANKASI bonusu için 10.000 TL minimum ve 10.000.000TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

2.4. İhraç edilecek bonoların yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Ziraat Bankası, 105 gün vadeli ve 180 gün vadeli bonoların ihracını gerçekleştirecektir.

Bonolar iskonto esasına göre ihraç edilecektir. İskonto esasına göre ihraç edilecek olan bonolar yatırımcılara, talepte bulunduğu parasal tutarın talep toplama süresi sonunda oluşan faiz oranı ile belirlenecek nominal tutarını, vade sonunda alma hakkı vermektedir. Belirlenen faiz oranı, yatırımcının vade sonunda elde etmiş olacağı getiriyi oluşturacaktır.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK tarafından tek bir bakiye olarak ZİRAAT BANKASI'ndan talep edilir. Talep edilen tutar MKK'nın Takasbank nezdindeki hesabına ZİRAAT BANKASI tarafından topluca aktarılacaktır. Bonolara ait bedeller ZİRAAT BANKASI tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
SERMAYE PİYASASI MÜDÜRLÜĞÜ



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Büyük Mükellefler V.D. 538 440 4894

kuruluşlar da ihraççı tarafından kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergi kesintilerini kaynağında yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyeceklerdir.

Bono satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

-Bono sahipleri, ZİRAAT BANKASI'nın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz getirisi karşılığında borç vermiş olmaktadır.

-Bono sahipleri ZİRAAT BANKASI'nın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

-Bono sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında ZİRAAT BANKASI üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb) olmayacaktır.

-Bono alacakları, İcra ve iflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacakları aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas mevzuatına göre Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacakların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

2.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma araçlarının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Bono alacakları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir:

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın ayınından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

Madde 206 – (Değişik: 3/7/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

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

01 Ekim 2013

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçmen Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 01 0 4594

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/6/1956 - 6763/42 md.; Mülga cümle: 14/1/2011-6103/41 md.) (...)

(Değişik dördüncü fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci sıra:

A) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

B) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

C) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci sıra:

Velâyet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflâs, vesayet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

(Ek fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflâsın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflâsın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflâs hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:


ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


T.C. ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ekim 2019


ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çopur Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 998 D/0 4594

1- 105 Gün Vadeli Bono:

105 gün vadeli bono **iskontolu olarak** ihraç edilecektir.

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bononun faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 09/10/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 10/10/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (11/10/2013) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

Bonolar, satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (11/10/2013 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan bono almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

105 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

Vade Başlangıç Tarihi	11/10/2013
Vade Sonu Tarihi	24/01/2014

olacaktır.

2- 180 Gün Vadeli Bono:

180 gün vadeli bono **iskontolu olarak** ihraç edilecektir.

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bononun faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 09/10/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 10/10/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (11/10/2013) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

Bonolar, satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (11/10/2013 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan bono almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

180 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

Vade Başlangıç Tarihi	11/10/2013
Vade Sonu Tarihi	09/04/2014

olacaktır.

b) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı göstergelere göre faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:

1- 105 Gün Vadeli Bono:

01 Ekim 2013

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



8

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gouta Sok. No: 22
(Ermak Pasajı) Kat: 11 BEŞİKTAŞ/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sermaye Piyasası Kurulu'nun borçlanma araçlarına ilişkin mevzuat hükümlerine uygun olarak ihraç edilecek bono iskontolu ve sabit faizli olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek 105 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS),

- 04/12/2013 itfa tarihli TRT041213T23
- 29/01/2014 itfa tarihli TRT290114T18 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 3-4 Ekim 2013 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 04/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bir tanesinin vadesi bonodan kısa ve bir tanesinin vadesi de bonodan uzun olmak üzere seçilen kıymetlerin gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 105 güne denk gelen gösterge faiz oranı, seçilen DİBS'lerin 1. Gözlem Dönemi süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 11/10/2013 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

Söz konusu DİBS'lerin 7-8-9 Ekim 2013 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 09/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 04/10/2013 tarihinde duyurulan ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

2- 180 Gün Vadeli Bono:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun borçlanma araçlarına ilişkin mevzuat hükümlerine uygun olarak ihraç edilecek bono iskontolu ve sabit faizli olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek 180 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS),

- 09/04/2014 itfa tarihli TRT090414T19 tanımlı kıymettir.

Söz konusu DİBS'in 3-4 Ekim 2013 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak bulunan "Referans Bileşik Faiz Oranı" 04/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ilk fiyat olarak açıklanacaktır.

01 Ekim 2013

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

9

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lorenz Mah. Gönül Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Başkent/Si
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4584

Söz konusu DİBS'in 7-8-9 Ekim 2013 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ağırlıklı ortalaması alınarak bulunan "Referans Bileşik Faiz Oranı" 04/10/2013 tarihinde duyurulan ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bononun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır. Aksi halde ilk hesaplamada bulunan faiz oranı bononun nihai faiz oranı hesaplamalarında "Referans Bileşik Faiz Oranı" olarak kabul edilir.

c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edileceği:

İhraç edilecek bonolara dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranının hesaplanmasında kullanılan T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, Borsa İstanbul'a ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/yatirimcilar/gunluk-bulten>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada borçlanma araçlarına olan talebin artması durumunda borçlanma araçlarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların borçlanma araçlarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

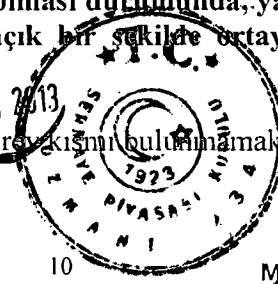
T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında geriye dönük olarak Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 2 (iki) iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar ZİRAAT BANKASI tarafından yapılacaktır.

2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek bonoların faiz ödemesinin türev kısmını bulunmamaktadır.

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



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

2.8. Borçlanma araçlarının vadesi:

İhraç edilecek toplam 800.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 400.000.000 TL nominal değerli kısmı 105 gün vadeli bono, 400.000.000 TL nominal değerli kısmı 180 gün vadeli bono olacaktır. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda toplam tutar 1.200.000.000 TL nominal değere kadar çıkartılabilecektir.

105 gün vadeli iskontolu bonoların vade sonu tarihi 24/01/2014, 180 gün vadeli iskontolu bonoların vade sonu tarihi 09/04/2014'dür.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Bonolar iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

İşbu sirküler altında ihraç edilecek bonoların erken itfası söz konusu olmayacaktır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "*Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilam müteakiben Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir.*" ifadesi yer almaktadır.

BDDK Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

"*Madde 8-(1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.*

(...)

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya temsilcileri tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle

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

01 Ekim 2013
11



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 098 040 4594

düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibariyle Fon tarafından gelir kaydedilir” ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri çerçevesinde, tahvil ve bonoların, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil ve bono bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet’e intikal etmektedir.

2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1- 105 Gün Vadeli Bono:

Gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 105 gün vadeli Bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 04/12/2013 itfa tarihli TRT041213T23
- 29/01/2014 itfa tarihli TRT290114T18 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 3-4 Ekim 2013 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 04/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Seçilen DİBS'ler için 1. Gözlem Dönemi süresince Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı yıllık bileşik faizi ve bunların aritmetik ortalaması hesaplanacaktır.

b. Söz konusu DİBS'lerin 7-8-9 Ekim 2013 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 09/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 04/10/2013 tarihinde duyurulan ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

c. Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 105 güne denk gelen referans bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in “d” şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 11/10/2013 tarihi itibariyle vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

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

01 Ekim 2013

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Garuda Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 6 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 610 4597

d. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen referans yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bono vade gün sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Referans Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + (((r2 - r1)/(VK2 - VK1)) * (BV - VK1))$$

e. Gösterge Faiz Oranına, ZİRAAT BANKASI ek getiri oranı %0,40 (40 baz puan) eklenerek bono faiz oranı belirlenir.

Bileşik Faiz Oranı	BF
Vadeye Kalan Gün Sayısı	BV
Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO

$$\text{GFO} = (((BF+1)^(BV/365))-1)*(365/BV)$$

f. Bonoların Yıllık Basit Faiz oranından; Bonoların yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
ZİRAAT BANKASI Ek Getiri Oranı	S
Bono Faiz Oranı (Basit)	BBO

$$\text{BBO} = \text{GFO} + \text{S}$$

g. Bonoların Yıllık Basit Faiz oranından; bonoların yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bono Faiz Oranı (Basit) %	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	BV
Bono Faiz Oranı (Bileşik)	BBB

$$\text{BBB} = (((1+BBO*BV/365)^(365/BV)) - 1)$$

2- 180 Gün Vadeli Bono:

Gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek 180 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS),

- 09/04/2014 itfa tarihli TRT090414T19 tanımlı kıymetli

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
13

01 Ocak 2013

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 128
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

b. Söz konusu DİBS'in 3-4 Ekim 2013 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ağırlıklı ortalaması dikkate alınacak ve 04/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ilk hesaplamalar yapılacaktır.

c. Seçilen DİBS'in 7-8-9 Ekim 2013 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen ağırlıklı ortalama bileşik faizlerinin ağırlıklı ortalaması dikkate alınacak ve 09/10/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci hesaplamalar yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 04/10/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faizin üzerinde olması durumunda, söz konusu faiz oranı bono faizinin nihai faiz oranı hesaplamalarında "Referans Bileşik Faiz Oranı" olarak kabul edilir. Aksi halde ilk hesaplamada bulunan faiz oranı bononun nihai faiz oranı hesaplamalarında "Referans Bileşik Faiz Oranı" olarak kabul edilir.

d. Referans Yıllık Bileşik Faiz Oranından Basit Faiz oranı bulunarak gösterge faiz oranı hesaplanır.

Bileşik Faiz Oranı	BF
Vadeye Kalan Gün Sayısı	BV
Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO

$$GFO = (((BF+1)^(BV/365))-1)*(365/BV)$$

e. Gösterge Faiz Oranına, ZİRAAT BANKASI ek getiri oranı %0.50 (50 baz puan) eklenerek bono faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO
ZİRAAT BANKASI Ek Getiri Oranı	S
Bono Faiz Oranı (Basit)	BBO

$$BBO = GFO + S$$

f. Bononun Yıllık Basit Faiz oranından; bono yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Bono Faiz Oranı (Basit) %	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	BV
Bono Faiz Oranı (Bileşik)	BBB

$$BBB = ((1+BBO*BV/365)^(365/BV)) - 1$$

2.13. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Aşağıda yazılı olan bilgiler 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ilgili maddeler gözden geçirilmek suretiyle güncellenmiştir.

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

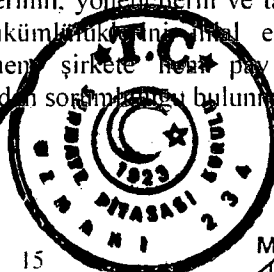
14
01 EKİM 2013

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 018 4594

Bono sahiplerinin hakları:

- Hakim şirketin hakimiyetini bağlı şirketi kayba uğratacak şekilde kullanması, bağlı şirketin yatırımlarını kısıtlaması, durdurması, verimliliğini yada faaliyetini olumsuz etkileyen kararlar alması gibi durumlarda, 202'nci maddede belirtilen denkleştirme fiili gerçekleştirilmez veya denk bir istem hakkı tanınmaz ise, alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile aynıların değerlemesinde emsiline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve aynıın niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihmal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem de pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumludur (TTK m.553);

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



15
01 Ekim 2013

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Ermak Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B. No: 010 4594

- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları hâlinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olur. (TTK m. 557(1))

2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Bonolara ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

İhraç edilecek toplam 800.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 400.000.000 TL nominal değerli kısmı 105 gün vadeli, 400.000.000 TL nominal değerli kısmı da 180 gün vadeli bonolar olacaktır.

İhraç edilecek 105 gün vadeli ve 180 gün vadeli bonoların herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile eklenebilecektir.

Halka arz edilecek bonolara toplam halka arz tutarı olan 800.000.000 TL nominal tutardan fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 1.200.000.000 TL nominal değere kadar çıkartılabilecektir.

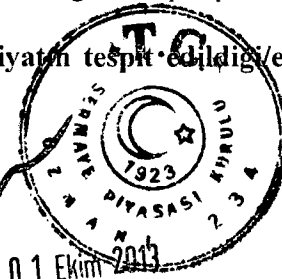
3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

7-8-9 Ekim 2013 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

3.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

1- 105 Gün Vadeli Bono:

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



16

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Görsel Mah. Göncü Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: Beşinci Kat
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

100 TL nominal değer üzerinden talep toplanılacak olan sabit faizli ve iskontolu bononun faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesi 1. Kısımında yer almaktadır.

ZİRAAT BANKASI tarafından; gösterge DİBS faiz oranı üzerine ödenecek ek getiri oranı %0,40 (40 baz puan) olacaktır.

Talep toplama süreci başlamadan önce ihracın;

- Bileşik Faizi
- Basit Faizi

Birim fiyatı; (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (11/10/2013) valörü ile 2.12.maddesi 1. kısmında belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Bonoların fiyatı; işbu sirkülerin 2.12. maddesi 1. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan Bonoların Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Bono Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bono Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bono Fiyatı	BBF

$$BBF = 100 / ((1 + BBO)^{(T/365)})$$

Bonoların nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplamanın son günü olan 09/10/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 10/10/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (11/10/2013) itibarıyla fiyatı, sirkülerin yayımlandığı www.ziraatbank.com.tr adresli ZİRAAT BANKASI'nın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

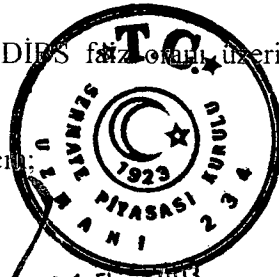
2- 180 Gün Vadeli Bono:

100 TL nominal değer üzerinden talep toplanılacak olan sabit faizli ve iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesi 2. Kısımında yer almaktadır.

ZİRAAT BANKASI tarafından; gösterge DİBS faiz oranı üzerine ödenecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) olacaktır.

Talep toplama süreci başlamadan önce ihracın;

- Bileşik Faizi
- Basit Faizi



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

17

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 10 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Birim fiyatı; (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (11/10/2013) valörü ile 2.12.maddesi 2. kısmında belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Bonoların fiyatı; işbu sirkülerin 2.12. maddesi 2. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Bono Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bono Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bono Fiyatı	BBF

$$BBF = 100 / ((1 + BBO)^{(T/365)})$$

Bonoların nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplamanın son günü olan 09/10/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 10/10/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (11/10/2013) itibarıyla fiyatı, sirkülerin yayımlandığı www.ziraatbank.com.tr adresli ZİRAAT BANKASI'nın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (ZİRAAT YATIRIM) ve ZİRAAT BANKASI tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda bonolardan satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları bonoların bedelini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri borçlanma aracını nominal değer olarak belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulara talep formu alınmayacaktır.

3.5. Talep edilebilecek asgari ve / veya azami miktarlar hakkında bilgi:

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

18 0 1 Ekim 2013

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leyni Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TRQTCZBE1312 ve TRQTCZBE1320 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları Blokajı:
Ödenmesi gereken bedel / %100

Blokaj işleminde:

- Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu'nun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- **TL DİBS**'lerde talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- **TRQTCZBE1312 ve TRQTCZBE1320 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonolarında** talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI ve ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için söz konusu bonoların vade sonu net tutarı dikkate alınacaktır.
- **TL DİBS**'lerde talep verilmesi esnasında ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için blokaj tarihinden önce Borsa İstanbul Borçlanma Araçları piyasası, Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.
- **Gram Altın Blokajı** ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında ZİRAAT YATIRIM, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan anlık cari piyasa fiyatını, ZİRAAT BANKASI ise valör günü saat 12.00'da açıkladığı geri alım fiyatını kullanacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

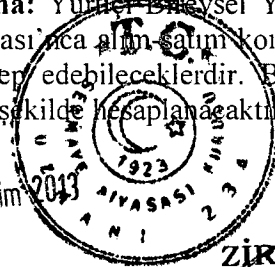
i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bononun bedeli, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya Likit fonları veya B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono fonları veya Altın'ı re'sen bozdurularak ödenecektir. **TRQTCZBE1312 ve TRQTCZBE1320 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları** net itfa tutarından tahsil edilecektir.

ii. Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya Likit fonları veya B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono fonları veya Altın'ı bozdurularak ödenecektir. **TRQTCZBE1312 ve TRQTCZBE1320 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları** net itfa tutarından tahsil edilecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

C. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Dövizsel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca alım satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bono bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

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

01 Ekim
2013



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölçe Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 994 010 4594

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemi;

- ZİRAAT BANKASI aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için ZİRAAT BANKASI'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan-Gişe Alış Kuru dikkate alınacaktır.

- ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı, işlem gününde geçerli döviz alış kuru dikkate alınacaktır.

i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların bloke edilen dövizleri re'sen, ZİRAAT BANKASI'nın cari kurundan bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedelleri, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri bono bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

D. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ZİRAAT BANKASI nezdindeki TL vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir.

ZİRAAT BANKASI uygulamasında TL vadeli mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada, sadece 10 ve 11 Ekim 2013 tarihleri talebe konu edilecek, TL vadeli mevduatların vade sonunun aynı günlere gelmesi durumunda mümkün olabilecektir. Bu nedenle mevduatın vadeden önce bozulması ve birikmiş faizin kaybı söz konusu olmayacaktır. Vadesi 10 Ekim 2013 olan mevduatlarla yapılan talepler valör gününe kadar ZİRAAT BANKASI tarafından cari faiz oranlarından repo veya vadeli mevduat ile değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır.

Bono talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

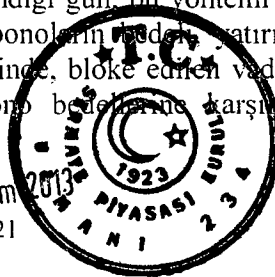
TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması değişken yönteme göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen vadeli mevduat bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda

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

1 Ekim 2013
21



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çoğda Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

E.Vadesiz Altın Mevduatı Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ZİRAAT BANKASI nezdindeki vadesiz altın mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. ZİRAAT BANKASI uygulamasında vadesiz altın mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

Bono talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Vadesiz Altın Mevduatı Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %80

i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen Vadesiz Altın Mevduatları re'sen bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen Vadesiz Altın Mevduatları bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan vadesiz altın mevduatları üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri bono bedelini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları bono bedellerini dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra 11 Ekim 2013 tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın bono bedellerini ödememesi ile ilgili risk ZİRAAT YATIRIM'a aittir. ZİRAAT YATIRIM talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Dağıtım sonrasında Kurumsal Yatırımcıların talep ettikleri nominale karşılık gelecek bonoların nominalı, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listelerinin ZİRAAT BANKASI tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bono bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Başvuru Yerleri:

Bono halka arzına **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar** kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok.
No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1



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

22

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1/05 Sıkak 1/151
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Beşiktaş-İSTANBUL

Tel: +90 (212) 3398080 Faks: +90 (212) 2690960

merkez adresi, ZİRAAT YATIRIM'ın tüm şubeleri, (www.ziraatyatirim.com.tr) internet adresi ve 44 44 979 nolu telefon ile ZİRAAT YATIRIM'ın acentesi olan T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri, ZİRAAT BANKASI'ın tüm şubeleri, ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr), 444 00 00 nolu telefon ve ZİRAAT BANKASI ATM'leri aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Kurumsal Yatırımcılar sadece ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunabileceklerdir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nakden ödeme yolu ile talep toplayacaklardır.

Ayrıca:

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

- **Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu Blokajı, TRQTCZBE1312 ve TRQTCZBE1320 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları ve TL DİBS Blokajı** ile talepte bulunmada ZİRAAT YATIRIM'ın tüm şubeleri, (www.ziraatyatirim.com.tr) internet adresi ve 44 44 979 nolu telefon ile ZİRAAT YATIRIM'ın acentesi olan T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri, ZİRAAT BANKASI'ın tüm şubeleri, ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr), 444 00 00 nolu telefon ile.

- **Gram Altın ve Vadesiz Altın Mevduatı Blokajı** ile talepte bulunmada ZİRAAT BANKASI'nın tüm şubeleri ile ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr), 444 00 00 nolu telefon ile.

- **Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

ZİRAAT YATIRIM'ın tüm şubeleri, (www.ziraatyatirim.com.tr) internet adresi ve 44 44 979 nolu telefon ile ZİRAAT YATIRIM'ın acentesi olan T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri, T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri ve ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr), 444 00 00 nolu telefon ile.

- **Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

ZİRAAT BANKASI'nın tüm şubeleri ile ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr), 444 00 00 nolu telefon ile.

3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları " (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurum'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta ve ZİRAAT BANKASI internet sitesinde (www.ziraatbank.com.tr) duyurulacaktır

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

01 Ekim 2013

23



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B. 998 010 459.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan bonoların tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçları tutarına oranı:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Bono halka arzına ilişkin olarak ZİRAAT YATIRIM ve ZİRAAT BANKASI arasında 30/11/2012 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde aracılık SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

3.9. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Grupları

Bono halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

a-Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı 180 günden fazla oturanları (“Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar”) ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarının da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar, asgari 100 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

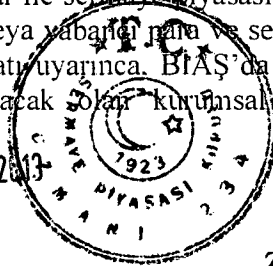
b- Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt içi kurumsal yatırımcılar, Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20.Maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Yurt dışı kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflar ile sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibari ile en az 1 milyon TL tutarında Türk ve /veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan tüzel kişilerdir. Bonolar, Türk mevzuatı uyarınca, BİAŞ’da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları

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

24



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genclik Sok. No: 22
(Ednak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 453

Türkiye’de satın alacaklardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek 105 gün vadeli ve 180 gün vadeli bonoların her birinde Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar arasındaki dağılıma, Yurtiçi Bireysel Yatırımcı ve Kurumsal Yatırımcı gruplarının her birine en az %10 ayrılması koşulu saklı kalmak üzere, gelen talebe göre talep toplamanın son günü Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin önerisi ve Ziraat Bankası’nın onayıyla karar verilecektir.

Ek satış hakkının kullanılması durumunda ihraç edilen bonolar halka arza ilişkin sirkülerde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılardan gelen talep dikkate alınarak ve ilgili mevzuat hükümlerine sadık kalınarak ZİRAAT BANKASI’nın onayı ile ZİRAAT YATIRIM tarafından tespit edilecek tahsisat esasları çerçevesinde dağıtılacaktır.

Ayrıca, ihraç edilecek 105 gün vadeli ve 180 gün vadeli bonolardan herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına ZİRAAT BANKASI’nın onayı ile eklenebilecektir.

Dağıtım Esasları:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

1. 105 Gün Vadeli Bono: Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 100.-TL nominal ilk aşamada tüm yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 5.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

2. 180 Gün Vadeli Bono: Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 100.-TL nominal ilk aşamada tüm yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan

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

01 Ekim 2013
25

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURULU
1923

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 121
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Buyük Mükellefler V.D. 998 010 459.

"Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 5.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

1. 105 Gün Vadeli Bono: Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 1.000.-TL nominal ilk aşamada tüm Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Kurumsal Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının karşılanmayan talebi ile çarpılacak ve 1.000.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

2. 180 Gün Vadeli Bono: Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 1.000.-TL nominal ilk aşamada tüm Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Kurumsal Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının karşılanmayan talebi ile çarpılacak ve 1.000.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listelerden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan bonolar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında ZİRAAT BANKASI'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

ZİRAAT YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek ZİRAAT BANKASI'na verecektir. ZİRAAT BANKASI, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı ZİRAAT YATIRIM'a bildirecek olup, söz konusu satış sonuçları ve dağıtım listeleri SPK ve BİAŞ ile paylaşılacaktır.

Onaylanan dağıtım listelerini alan ZİRAAT YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylandığı iş gününü takip eden iş günü (11 Ekim 2013) yerine getirecektir.

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

01 Ekim 2013
26

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

3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Bonoların fiziki teslimi söz konusu olmayıp, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılana taleplere ilişkin bonoların kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 11 Ekim 2013 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı tarihten itibaren en geç iki iş günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

Ek satış dahil ihraç edilecek 1.200.000.000 TL nominal tutardaki bonolar için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen	600.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil) ¹	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	3.150
BİAŞ Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 TL] ²	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	20.000
Takasbank ISIN Kodu ³			80
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁴	-	-	300.000 (0,025% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + 900.000 (0,15% Satış Komisyonu (+BSMV))
TOPLAM*			938.230

¹ İhraç edilen nominal tutar üzerinden %0.01 (ONBİNDE BİR) ve üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde ödenen kupon ve itfa bedeli üzerinden %0.01 (ONBİNDE BİR) ilave ücret ödenecektir.

² Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kota kalma ücreti ödenir.

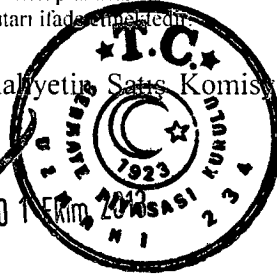
³ Takasbank ücreti 20\$'dır.

⁴ Söz konusu oranlar ZİRAAT YATIRIM ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak ZİRAAT BANKASI tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin satışını yaptığı borçlanma araçlarının nominal tutarı üzerinden onbindeonbeş olarak hesaplanacaktır.

(*) Yönetim komisyonu ve BSMV dahil ve satış komisyonu hariç tutarı ifade etmektedir.

İhraç edilecek olan bono için toplam tahmini maliyetin satış komisyonu hariç 938.230 TL olması beklenmektedir.

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



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

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları sirkülerin Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları” başlıklı 4. Maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu borçlanma aracı halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Karşılınmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedelleri ile nominal ile kesin fiyat arasındaki fark nedeniyle oluşacak iade bedelleri dağıtım listelerinin ZİRAAT BANKASI tarafından onaylanarak kesinleştiği günden itibaren en geç iki iş günü içerisinde, ZİRAAT YATIRIM ve ZİRAAT BANKASI tarafından kendi merkez ve şubelerinde yatırımcılara iade edilecektir.

3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir:

a. Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:

Banka bilançosu incelendiğinde kaynakların büyük bir çoğunluğunun sektöre paralel bir şekilde mevduat kaleminden oluştuğu görülmektedir. Bu çerçevede borçlanma aracı ihraç edilmesi yoluyla Banka fonlama kaynaklarında çeşitlendirilmeye gidilmesi ve vade uzatımına katkı sağlanması söz konusu olacaktır.

b. Maliyet kontrolüne yardım etmesi:

Banka mevduat yapısı incelendiğinde faize duyarlı yüksek maliyetli büyük tutarlı (1 milyon TL ve üstü) mevduatın toplam mevduat içindeki oranı yaklaşık %38,11 (Bankalar mevduatı hariç) seviyesinde olup, planlanan borçlanma aracı ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın, ihraç edilen borçlanma aracı ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetini düşürmesi beklenmektedir.

c. Faiz Oranı Riskinin Azaltılması:

Borçlanma aracı ihracı ile Banka kaynaklarının ortalama vadesinin uzaması beklenmektedir. Bu sayede aktif-pasif kalemlerin ortalama vadeleri ve yeniden fiyatlama değerleri kullanılarak hesaplanan ortalama net vade açığının azaltılması amaçlanmaktadır. Net vade açığı azaldıkça olası faiz artışları karşısında Banka faiz gelirleri olumlu yönde etkilenecektir.

d. İlave kaynak yaratılması:

Banka borçlanma aracı ihraç etmek yoluyla sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkanına sahip olacaktır. Bu şekilde hem yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde getiri sağlanırken hem de sağlanan kaynak ile aktif tarafta kredi fonlamaları yapılabilecektir.

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

28

01 Ekim 2019



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonda Sok. No: 6
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

e. Likidite Etkisi:

Borçlanma aracı ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli ve erken çekilme imkanının olması, buna karşı borçlanma aracı itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır. Banka halka arzla tahmini net 1,16 milyar TL'lik yeni nakit girişi/kaynak sağlamayı beklemektedir.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının, satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben BİAŞ tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten itibaren Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecekt olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Halka arza ilişkin sirküler, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr, T.C.Ziraat Bankası A.Ş.'nin www.ziraatbank.com.tr ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli kurumsal internet adreslerinde ilan edilecektir.

3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

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

01 Ekim 2013

29

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Erlak Pasajı) Kat: 8/10 Sisli/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4394

ZİRAAT BANKASI'nın ve FitchRatings", "Moody's" ve "JCR Eurasia" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu kuruluşların ZİRAAT BANKASI hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Ziraat Bankası'nın kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler

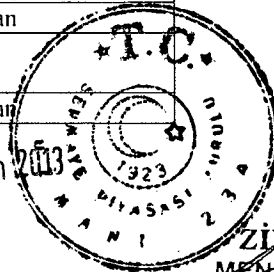
MOODY'S DERECELENDİRME NOTLARI (MAYIS 2013)	
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Durağan
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	P-3
Görünüm	Pozitif
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa2
Görünüm	Durağan
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Prime-2
Görünüm	Durağan
Finansal Güç	D+
Görünüm	Durağan

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI (13 KASIM 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 (MAYIS 2013)	
Uzun Dönem Uluslararası Para Mevduat	BBB -
Görünüm	Durağan
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB -
Görünüm	Durağan
Uzun Vadeli Ulusal Notu	A - (Trk)
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	A - 3
Görünüm	Durağan

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

01 Ekim 2013
30



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 221
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4994

Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	A - 3
Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-1+ (Trk)
Desteklenme Notu	3
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	B

ZİRAAT BANKASI'nın güncel kredi derecelendirme notlarına <http://www.ziraatbank.com.tr> adresinden erişilebilmektedir.

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esaslar hakkında bilgi:

Yoktur.

3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

ZİRAAT BANKASI'nın; TRQTCZBE1312 ISIN kodlu 178 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu, TRSTCZB41418 ISIN kodlu 728 gün vadeli 200.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Tahvili, TRSTCZB41426 ISIN kodlu 383 gün vadeli 65.475.985 TL nominal değerli Ziraat Bankası İskontolu Tahvili, TRQTCZBK1314 ISIN kodlu 179 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu, TRQTCZBE1320 ISIN kodlu 86 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu, TRQTCZBK1322 ISIN kodlu 95 gün vadeli 450.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu, TRQTCZB11415 ISIN kodlu 175 gün vadeli 450.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu ve TRQTCZB31413 ISIN kodlu 175 gün vadeli 200.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmektedir.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

4.1. Tam Mükellef Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

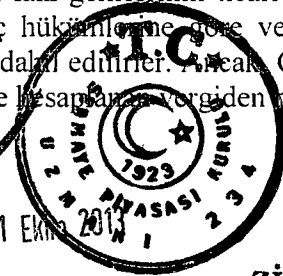
Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK'nın 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dahil edilmez.

Geçici 67'inci maddeye göre tevkifatı tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilmez. Ancak, Geçici 67'inci madde hükmü gereği tevkif edilen bu vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

31

01 EKİM 2013



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

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilir. Ancak tevkif edilen vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

4.2. Dar Mükellef Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

b) Alım Satım Kazancı

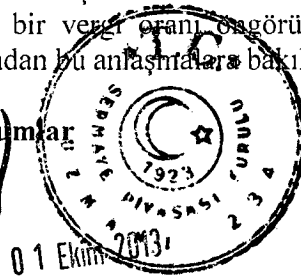
Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 olup, nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

4.3. Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

a) Faiz Kazancı

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



32

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

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından elde edilen özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'inci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenlenme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden düşülebilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonoları faizi elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

b) Alım Satım Kazancı

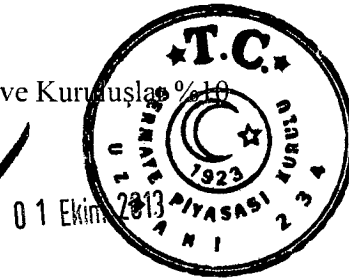
Özel Sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda, alım-satım kazançlarından;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

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

33



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göztepe Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 7B/5 Kat: 7B/5
Buyuk Mükellefler V.D. 908010 459:

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ancak, alım-satım kazancından kesilen gelir vergisi stopajları hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

4.4. Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0.
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10,

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirlerine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış CVOA varsa ve bu anlaşmalarda söz

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

01 Ekim 2013
34



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

konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0 bunların dışında kalanlar için %10 uygulanır. Bu kapsamda alım-satım kazançları;

- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10,

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Sirkülerde, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır. ZİRAAT BANKASI, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. ZİRAAT BANKASI ayrıca Moody's, FitchRatings ve JCR Eurasia tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığıı beyan eder.

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

01 Ekim 2013



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

Sirkülerde kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moody.com

JCR Eurasia: www.jcravrasvarating.com

6. SORUMLULUK

01 Ekim 2013

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

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bilge LEVENT Bölüm Başkanı Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı	SİRKÜLERİN TAMAMI

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
M. Selçuk ÖZCAN Bölüm Müdürü Ertan MERTOĞLU Genel Müdür Yardımcısı ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594	SİRKÜLERİN TAMAMI

7. EKLER: Yoktur.

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

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