

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 banka bonusu ve/veya tahvillerinden, halka arz edilecek 86 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerli banka bonolarına yeterli talep gelmesi durumunda ek olarak, 100.000.000 TL nominal değerli olmak üzere, toplam 400.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçlarının satışına ilişkin duyurudur.

Söz konusu banka bonolarının 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, banka bonolarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Banka bonolarına 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** 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 izahnamenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

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

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

U. Akçaya

[Handwritten signature]



08 Temmuz 2013

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

[Handwritten signature]

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 TL	4-5-6 Şubat 2013
	175 Gün Vadeli Banka Bonosu	600.000.000 TL	4-5-6 Şubat 2013
Satış 2	173 Gün Vadeli Banka Bonosu	334.524.015 TL	18-19-20 Mart 2013
	383 Gün Vadeli İskontolu Tahvil	65.475.985 TL	18-19-20 Mart 2013
Satış 3	92 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000 TL	10-11-12 Nisan 2013
	178 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000 TL	10-11-12 Nisan 2013
Satış 4	84 Gün Vadeli Banka Bonosu	300.000.000 TL	6-7-8 Mayıs 2013
	179 Gün Vadeli Banka Bonosu	400.000.000 TL	6-7-8 Mayıs 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.

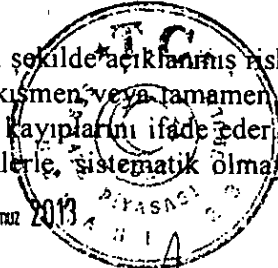
İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. 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 banka bonosu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonosu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve ZİRAAT BANKASI'nun genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

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

İhraç edilen banka bonosunu 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.

08 Temmuz 2013



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

Uğur

[Handwritten signature]

2

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

[Handwritten signature]

1.1. İhraççı Riski:

Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder. Banka bonusu ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Bankanın tasfiyesi halinde banka bonusu 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:

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



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

3

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfü Mülhü Bankası Sok. No: 22
(Emlak Mesajı) Kat: 1 Başlıktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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 banka bonusu/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 86 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerinde banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır. Talep gelmesi durumunda ek olarak, 100.000.000 TL nominal değerli banka bonoları da satışa sunulacaktır.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

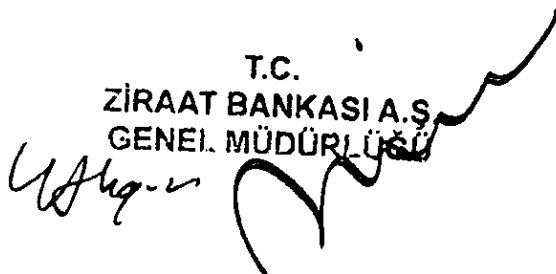
- Türü:** Banka bonusu
- ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonolarına ilişkin ISIN Kodları Takasbank tarafından üretilerek ZİRAAT BANKASI tarafından açıklanacaktır
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Borçlanma araçları aşağıda adresi 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

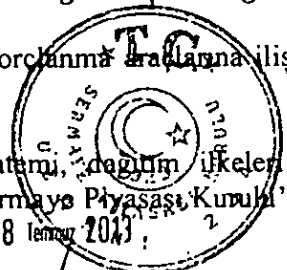
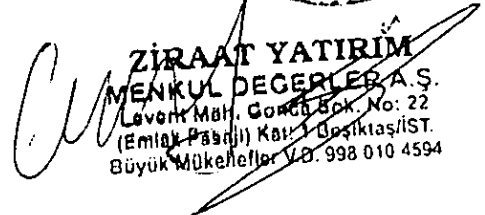
2.3. Borçlanma aracının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

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

Halka arz edilecek banka bonolarına ilişkin talep toplama yöntemi, bedelin ikteler ve borçlanma araçlarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08 Temmuz 2013

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


4


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


Seri: VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek banka bonoları, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası 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 banka bonolarının 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 banka bonoları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

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

Ziraat Bankası, 86 gün vadeli banka bonolarının ihracını gerçekleştirecektir.

Banka bonoları iskonto esasına göre ihraç edilecektir. İskonto esasına göre ihraç edilecek olan banka bonoları 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 getiriye oluşturacaktır.

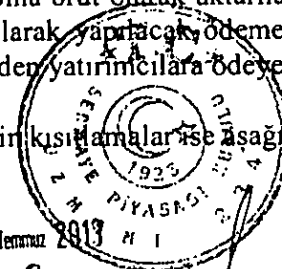
Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

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. Banka bonolarına ait bedeller ZİRAAT BANKASI tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK'ya üye kuruluşlar da ihraççı tarafından kendilerine brüt olarak yapılacak ödemeleri, yasal vergi kesintilerini kaynağında yaptıktan sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödeyeceklerdir.

Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

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

08 Temmuz 2013



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Uludağ Mah. Çınar Sokak No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 088 010 4594

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

-Banka bonusu sahipleri ZİRAAT BANKASI'nın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

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

-Banka bonusu 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:

Banka bonusu 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; teminatlı 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.

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 alacaklılarda varsa bunlar nazara alınıp paylaştırılmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehinine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/6/1956 - 4763/42 md.; Mülga cümle: 14/1/2011-6103/41 md.)

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

6

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

(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 amacıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya demeklere 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.

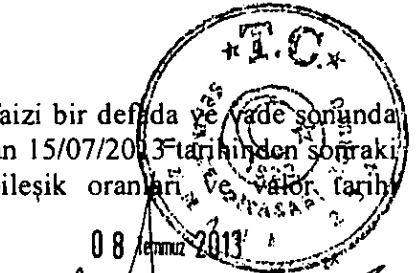
2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

Banka bonoları iskontolu olarak ihraç edilecektir.

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 15/07/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 16/07/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve vade tarihi (17/07/2013) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

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



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

Banka bonoları, satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (17/07/2013 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan banka bonusu almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

86 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

Vade Başlangıç Tarihi	17/07/2013
Vade Sonu Tarihi	11/10/2013

olacaktır.

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

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

İhraç edilecek 86 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS),

- 09/10/2013 itfa tarihli TRT091013T12
- 04/12/2013 itfa tarihli TRT041213T23 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 09-10 Temmuz 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 10/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bir tanesinin vadesi banka bonosundan kısa ve bir tanesinin vadesi de banka bonosundan uzun olmak üzere seçilen kıymetlerin gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 86 güne denk gelen gösterge faiz oranı, seçilen DİBS'lerin 1. Gözlem Dönemi süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 17/07/2013 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

Söz konusu DİBS'lerin 11-12-15 Temmuz 2013 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 17/07/2013 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 10/07/2013 tarihinde duyurulan ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranıyla üzerinde

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

Uğur

8

08 Temmuz 2013

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lovent Mah. Gölcük Sok. No: 22
(Emlak Paşası Kat: Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B. 998 010 4594

olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

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

İhraç edilecek banka bonolarına 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 banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Borçlanma araçlarının vadesi:

İhraç edilecek toplam 300.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının faiz talebi gelmesi durumunda toplam tutar 400.000.000 TL nominal değere kadar çıkarılabilecektir.



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

[Handwritten signature]

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözde Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: Bosphorus ST.
Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Handwritten signature]

86 gün vadeli iskontolu banka bonosunun vade sonu tarihi 11/10/2013'dür.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Banka bonoları 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 banka bonolarının 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 ilanı 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 mirasçıları 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 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 itibarıyla 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 banka bonolarının,

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

10

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



kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil ve banka bonosu bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal etmektedir.

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

Gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 86 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 09/10/2013 itfa tarihli TRT091013T12

- 04/12/2013 itfa tarihli TRT041213T23 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 09-10 Temmuz 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 10/07/2013 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.

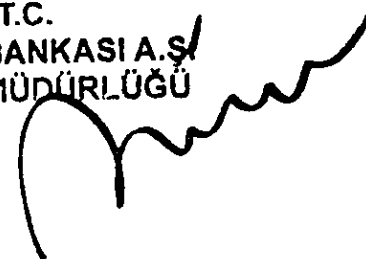
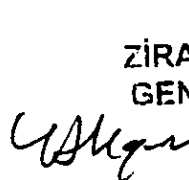
b. Söz konusu DİBS'lerin 11-12-15 Temmuz 2013 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 15/07/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 10/07/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonosunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

c. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 86 güne denk gelen referans bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 17/07/2013 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

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

Banka Bonosu 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

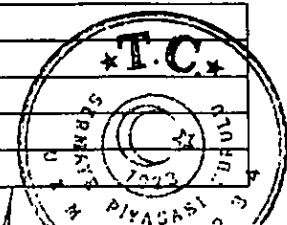
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



11

08 Temmuz 2013

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gongu Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 038 010 4594



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

e. Gösterge Faiz Oranına, ZİRAAT BANKASI ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) eklenerek banka bonusu faiz oranı belirlenir.

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

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

f. Banka bonusu Yıllık Basit Faiz oranından; banka bonusu yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

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

$$BBO = GFO + S$$

g. Banka bonusu Yıllık Basit Faiz oranından; banka bonusu yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonusu Faiz Oranı (Basit) %	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	BV
Banka Bonusu 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.

Banka bonusu sahiplerinin hakları:

- Hakim şirketin hakimiyetini bağlı şirketi kayba uğratabilecek 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.393(2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflâsın 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

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

12

08 Temmuz 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göztepe Sk. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

- 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 zarar 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 ayınların değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayın 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 ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
 - 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 halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen 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:

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

08 Temmuz 2013



2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

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

13

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leylak Mah. Göçer Sok. No: 22
(Emlak Rasidi) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4534

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

İhraç edilecek 86 gün vadeli banka bonosu toplam 300.000.000 TL nominal değerde olacaktır.

İhraç edilecek 86 gün vadeli banka bonosuna ihraç tutarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda ek olarak 100.000.000 TL nominal değere kadar olmak üzere banka bonosunun daha satışa sunulmasıyla toplam ihraç miktarı 400.000.000 TL nominal değere kadar çıkabilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

11-12-15 Temmuz 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:

100 TL nominal değer üzerinden talep toplanılacak olan sabit faizli ve iskontolu banka bonolarının 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 %0,50 (50 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 (17/07/2013) valörü ile 2.12. maddesi 1. kısmında belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

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

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

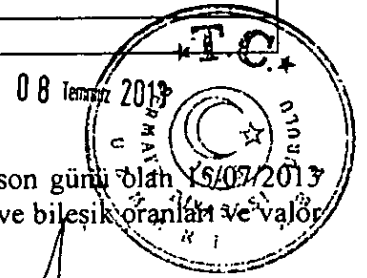
$$BBF = 100 / ((1 + BBO)^{(T/365)})$$

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplamanın son günü olan 15/07/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 16/07/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör

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

14

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Min. Borsa Bnk. No: 22
Emlak Faabül No: 1 Başkent/İST.
Büyükd. Mük. No: 008 010 4504



tarihi (17/07/2013) 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 banka bonolarından satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini 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 gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

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

Banka bonosunun nominal değeri 100 TL'dir. Minimum talep miktarı bireysel yatırımcılarda 100 TL, kurumsal yatırımcılarda 1.000 TL nominal değerli olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının; bireysel yatırımcılarda 5 TL nominal değerde ve katları şeklinde, kurumsal yatırımcılarda 1.000 TL nominal değerde ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami banka bonusu miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Banka bonolarının ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Vadesiz Altın Mevduatı Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma, Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma veya Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

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

15

08 Temmuz 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gopca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakden ödeme Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'ın talepte buldukları kurumlardaki (ZİRAAT BANKASI, ZİRAAT YATIRIM) TL vadesiz ve TL yatırım hesaplarından tahsilat yapılarak gerçekleştirilecektir. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar talepte buldukları kurumların (ZİRAAT BANKASI, ZİRAAT YATIRIM) cari faiz oranlarından repoda değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Talep toplayan kurumların genel uygulamaları çerçevesinde, yatırımcılar tarafından nakit talepte bulunulan tutara göre söz konusu tutarların nemalandırılmasında esas alınacak repo oranları değişiklik gösterebilecektir. ZİRAAT BANKASI nemalandırmayı vadeli mevduat ile de yapabilecektir.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, TRQTCZB71310 ISIN kodlu Ziraat Bonosu, likit fonlardan ve Altın'dan sadece tek bir kıymeti seçerek teminat göstermek sureti ile banka bonusu talep edebileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokeye alınmayacaktır. Banka bonolarının talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Likit Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Altın Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %80

TRQTCZB71310 ISIN kodlu Ziraat Bonosu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Blokaj işleminde;

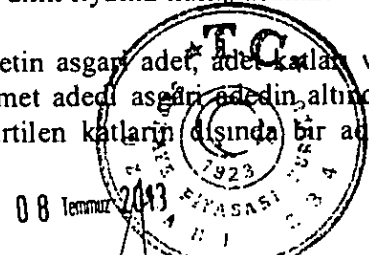
- Likit fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- TRQTCZB71310 ISIN kodlu Ziraat Bonosunda talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI ve ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için söz konusu bononun 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 kısıtları 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.

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

16



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Çanca Sok. No: 22
(Etiler Plaza Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellepler V.D. 998 010 4594

i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri banka bonosunun bedeli, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya likit fonları veya Altın'ı re'sen bozdurularak ödenecektir. TRQTCZB71310 ISIN kodlu Ziraat Bonusu net itfa tutarından tahsil edilecektir.

ii. Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri banka bonosunun bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya likit fonları veya Altın'ı bozdurularak ödenecektir. TRQTCZB71310 ISIN kodlu Ziraat Bonusu net itfa tutarından tahsil edilecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonosunun 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 Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle banka bonusu talep edebileceklerdir. Banka bonosunun bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

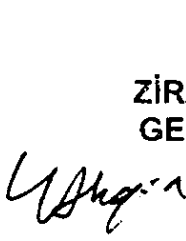

- ZİRAAT BANKASI aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için ZİRAAT BANKASI'nın söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Gişe Alış Kuru dikkate alınacaktır.

- 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 banka bonosunun 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 banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonosunun bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonolarının 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.

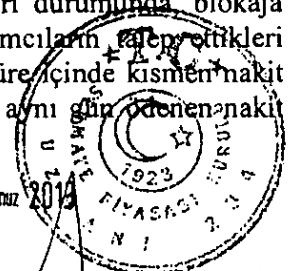
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17

08 Temmuz 2019

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



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

ZİRAAT BANKASI uygulamasında TL vadeli mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada, sadece 13, 14, 16 ve 17 Temmuz 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 13, 14, ve 16 Temmuz 2013 olan mevduatlarla yapılan talepler valör gününe kadar ZİRAAT BANKASI tarafından cari faiz oranlarından repo veya vadeli mevduat ile değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır.

Banka bonusu 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 yönetime göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri banka bonusunun bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen vadeli mevduat bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda 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 banka bonusu talep edebileceklerdir. ZİRAAT BANKASI uygulamasında vadesiz altın mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

Banka bonusu 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 banka bonusunun 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 banka bonusunun bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen Vadesiz Altın Mevduatları bozdurularak ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka

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

18

08 Temmuz 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Söğüt Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

bonosu 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 banka bonolarının bedelini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonolarının bedellerini dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra 17 Temmuz 2013 tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın banka bonolarının 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 banka bonosu nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listelerinin ZİRAAT BANKASI tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

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

Başvuru Yerleri:

Banka bonusu 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
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;

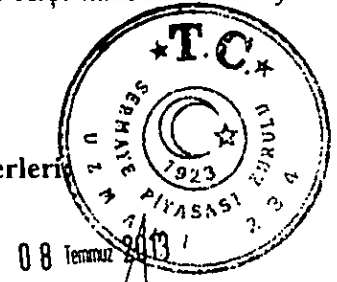
Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

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

Y. Akçaya

[Handwritten signature]

19



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

[Handwritten signature]

-Likit Fon Blokağı, TRQTCZB71310ISIN kodlu Ziraat Bonusu ve TL DİBS Blokağı 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 Blokağı 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 İle 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 İle 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 Seri:VIII No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde" yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta ve ZİRAAT BANKASI internet sitesinde (www.ziraatbank.com.tr) duyurulacaktır

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 banka bonolarının 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:

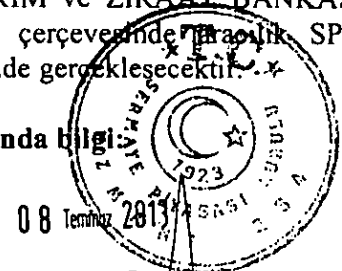
Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak ZİRAAT YATIRIM ve ZİRAAT BANKASI arasında 30/11/2012 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde aracılık SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

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

Tahsisat Grupları

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

20



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No:62
(Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B. 996 810 4594

Banka bonolarının 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. Banka bonoları, Türk mevzuatı uyarınca, BİAŞ’da işlem görecektir. Bu şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar banka bonolarını Türkiye’de satın alacaklardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları:

1- Halka arz edilecek 86 gün vadeli banka bonolarının tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 120.000.000 TL nominal tutardaki (%40) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 180.000.000 TL nominal tutardaki (%60) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

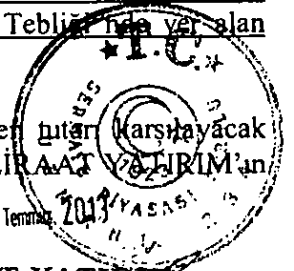
Talep toplama süresi sonunda, işbu sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde ZİRAAT YATIRIM’ın önerileri doğrultusunda ZİRAAT BANKASI tarafından değiştirilebilecektir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri: VIII, No: 66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslara uyulacaktır.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı ZİRAAT YATIRIM’ın

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

21

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emişik Panajir) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükhletler V.D. 998 010 4594



önerileri doğrultusunda ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile diğer yatırımcı gruplarına aktarılabilir.

Ek satış hakkının kullanılması durumunda ihraç edilen banka bonoları 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.

Öte yandan, talep toplama süresi sonunda, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir. Bu hallerde, Yurtiçi Bireysel ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranlarını SPK mevzuatınca belirtilen asgari tahsisat oranlarının (%10) altına düşürmemek şartıyla ZİRAAT YATIRIM'ın önerisi ile ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile tahsisatlar arasında kaydırma yapılabilir. Ancak, herhangi bir yatırımcı grup için işbu sirkülerde açıklanan tutarın %20'sinden fazla azaltma yapılamayacaktır.

Dağıtım Esasları:

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VIII, No:66 sayılı Tebliği Ek-1'de 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:

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

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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, banka bonosunun kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal

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

22

08 Temmuz 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lovant Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Emlak Pazarı) Kat: 1 Boşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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 banka bonoları, 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 banka bonolarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylandığı iş gününü takip eden iş günü (17 Temmuz 2013) yerine getirecektir.

3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Banka bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 17 Temmuz 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 400.000.000 TL nominal tutardaki banka bonoları için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Emlak Parkı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükerrer V.D. 998 010 4594

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen	200.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil)1	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	1.575
BİAŞ Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000 < Kotasyon Ücreti<10.000 TL]	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu 3			39
Yönetim ve Satış Komisyonu4	-	-	100.000 (0,025% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + 360.000 (0,15% Satış Komisyonu (+BSMV))
TOPLAM*			316.615

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 kotta 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 banka bonoları için toplam tahmini maliyetin Satış Komisyonu hariç 316.615 TL olması beklenmektedir.

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 masraflar talep edilmeyecektir.

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

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

24

08 Temmuz 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leyvan Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükahhede V.D. 998 010 4594

Karşılanmayan 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 ihraçının 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 %35,77 (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.

e. Likidite Etkisi:

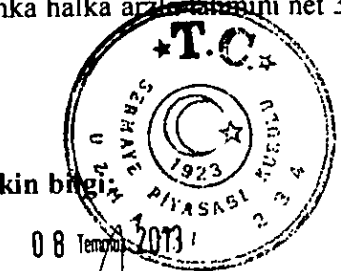
Borçlanma aracı ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli ve erken çekilme imkanının olması, buna karşı borçlanma aracı itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır. Banka halka arz tahmini net 393 milyon 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:

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

25



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

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.

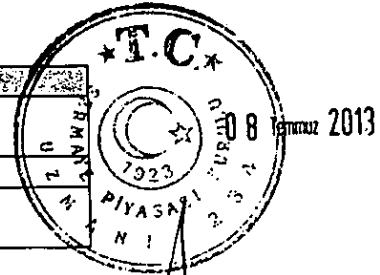
3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

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



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

26

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

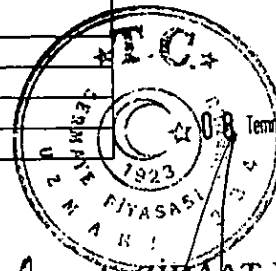
Görünüm	Pozitif
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa2
Görünüm	Durağan
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Prime-2
Görünüm	Durağan
Finansal Güç	D+
Görünüm	Durağan

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI (13 Kasım 2012)	
Yabancı Para Uzun Dönem	BBB-
Görünüm	Durağan
Yabancı Para Kısa Dönem	F3
Yerel Para Uzun Dönem	BBB
Görünüm	Durağan
Yerel Para Kısa Dönem	F3
Ulusal Uzun Dönem	AAA (tur)
Görünüm	Durağan
Bireysel	C/D
Destek	2
Destek Derecelendirme Tabanı	BBB-
Finansal Kapasite Notu	bbb-

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

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

27



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönçer Sok. No: 22
(Emlak Pazarı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Y.D. 998 010 4594

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; TRQTCZB81319 ISIN kodlu 175 gün vadeli 600.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Banka Bonosu, TRQTCZB41313 ISIN kodlu 179 gün vadeli 800.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Banka Bonosu, TRQTCZB91318 ISIN kodlu 173 gün vadeli 334.524.015 TL nominal değerli Ziraat Bankası Banka Bonosu, TRQTCZB71310 ISIN kodlu 92 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Banka Bonosu, TRQTCZBE1312 ISIN kodlu 178 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Banka 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, TRQTCZB81327 ISIN kodlu 84 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerli Ziraat Bankası Bonosu ve TRQTCZBK1314 ISIN kodlu 179 gün vadeli 400.000.000 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.

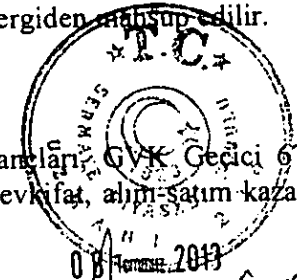
Geçici 67'inci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler. Ancak, Geçici 67'inci madde hükmü gereği tevkif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

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

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

28



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

aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazançları 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

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 düzenlenmesi ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası

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

29

08 Temmuz 2013
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çengel Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler, V.D. 998 010 4594

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.

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.

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

30

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594
08 Temmuz 2013

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 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 bakılmamalıdır.

b) Alım Satım Kazancı

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

31

U 8 Temmuz 2014

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

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 aldığını beyan eder.

Sirkülerde kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir.

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moody's.com

JCR Eurasia: www.jcravrasiyarating.com



08 Temmuz 2019

32

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

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

6. SORUMLULUK

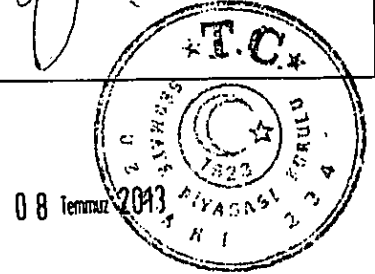
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p><i>[Signature]</i> Gökçen Yaman AKGÜN Bilgehan KURU Müdür Genel Müdür Yardımcısı T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ</p>	<p><i>[Signature]</i> SİRKÜLERİN TAMAMI</p>

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>M. Selçuk ÖZCAN Oktay ŞEHSUVAROĞLU Bölüm Müdürü Genel Müdür Yardımcısı</p>	<p><i>[Signature]</i> SİRKÜLERİN TAMAMI</p>

7. EKLER: Yoktur.

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



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

[Signature]

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

[Signature]