

T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 4.000.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracının halka arz edilecek 700.000.000 TL nominal değerli 178 gün vadeli banka bonusu satışına ilişkin duyurudur. Talep gelmesi durumunda ek olarak 500.000.000 TL nominal değerli banka bonoları da satışa sunulacaktır.

Söz konusu banka bonoları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 03.08/2012 tarih ve 50/83-1163 sayılı kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve borçlanma araçlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. Borçlanma araçlarına 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.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

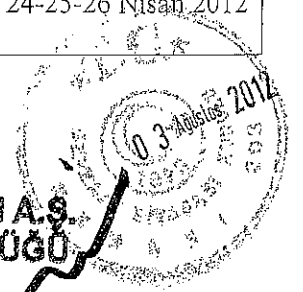
Bu sirkülere dayanak olan izahname 24/01/2012 tarihinde Ankara Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 27/01/2012 tarihli ve 7993 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş, ilk izahname güncellemesi 19.04.2012 tarihinde Ankara Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 24.04.2012 tarihli ve 8054. sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş olup, 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 sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

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

Kayda alınan toplam tutar	4.000.000.000		
	Türü	Tutar (TL)	Satış Tarihi
Satış 1	Banka Bonusu	1.000.000.000	13-14-15 Şubat 2012
Satış 2	Banka Bonusu	800.000.000	24-25-26 Nisan 2012
	Tahvil	200.000.000	

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 070 4594

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



1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosuna 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 banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB ve/veya Borsa) tarafından banka bonusu ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek banka bonoları 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 bonusu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonusu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve ZİRAAT BANKASI'nın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

ZİRAAT BANKASI'nın Banka bonusu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile banka bonusu 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.

1.1. İhraççı Riski:

Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşabileceği 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 etkileneneğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde ilgili menkul kıymetin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde menkul kıymetin piyasa değeri

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 4 Şişli/İST.
Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4594

2

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

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:

İhraççının yükümlülüğünü yerine getirme gücünü etkileyebilecek olan temel riskler yukarıda detaylı şekilde analiz edilmiş olup, bankacılık faaliyetlerinin normal seyrinde doğal olarak karşılaşılabilecek diğer tali risklerin Bankamızın yükümlülüğünü yerine getirme gücünü olumsuz yönde etkileme potansiyelinin bulunmadığı düşünülmektedir.

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

Bankacılık Kanunu bankaların risklerinin izlenmesinde BDDK'ya önemli görevler yüklemekte, BDDK'ca yapılan denetimler bankaların risklerinin izlenmesinde ve kontrolünde önemli bir sigorta işlevi görmektedir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesiyle ilgili hükümler yer almaktadır.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Banka bonusu ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

2010 yılı faaliyet dönemi için 01.03.2011 tarihinde yapılan ZİRAAT BANKASI Olağan Genel Kurulu'nda; bu genel kurul tarihinden itibaren 3 yıl içerisinde TL cinsinden tahvil, bono ve diğer sermaye piyasası borçlanma araçları ihracı, bu sermaye piyasası araçlarının ihraçları için

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gence Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

3

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

gerekli koşulların belirlenmesi ve ilgili işlerin yürütülmesi gibi konularda ZİRAAT BANKASI Yönetim Kurulu yetkili kılınmıştır.

ZİRAAT BANKASI Yönetim Kurulu'nun 15.06.2011 tarih ve 12/163 sayılı kararıyla, Banka tarafından yurtiçinde değişik vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonusu 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 700.000.000 TL nominal tutarda banka bonusu halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. İhraç edilecek 178 gün vadeli 700.000.000 TL nominal tutarda banka bonusuna planlanan tutardan fazlatalep gelmesi durumunda ek olarak 500.000.000 TL nominal değerli banka bonoları da satışa sunulacaktır.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Banka bonusu
- ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonusuna ilişkin ISIN Kodları Takasbank tarafından üretilerek ZİRAAT BANKASI tarafından açıklanacaktır
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- Borçlanma araçlarını kaydı 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 Seri: II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

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

ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek banka bonoları, İMKB'nin "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 İMKB Genelgelerine göre ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek banka bonolarının kota alınabilmesi İMKB 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

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST

Büyükciftlik Mükellefleri V.D. 098 010 4594

4

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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 bonosunun yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Ziraat Bankası, 178 gün vadeli banka bonusu ihracı 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 getiriyi oluşturacaktır.

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

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK tarafından tek bir bakiye olarak ZİRAAT BANKASI'ndan talep edilir. Talep edilen tutar MKK'nın Takasbank nezdindeki hesabına ZİRAAT BANKASI tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonusuna 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:
-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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.)
Tic. Sic. No: 27090 / Mersis No: 0810001270900001
Büyük Mükellefler V.D. 088 0 16 4594

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

03-Ağustos-2012

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, 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 alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

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

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

Birinci sıra:

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

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.

(Ek fıkra: 14/1/2011-6103/41 md.) Gemilerin paraya çevrilmesi hâlinde yapılacak sıra cetveli, bayrağına ve sicile kayıtlı olup olmadığına bakılmaksızın bütün gemiler için Türk Ticaret Kanununun 1389 ilâ 1397 nci maddesi hükümlerine göre düzenlenir.

“Yukarıdaki bilgiler 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6103 sayılı Kanun ile İcra İflas Kanununda yapılan değişiklik çerçevesinde revize edilmiştir.”

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

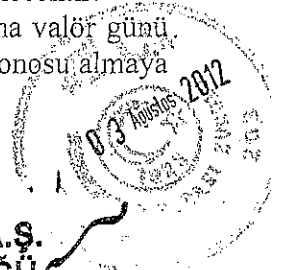
a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No:22, “Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”inde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek 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 toplamının ilk günü olan 08/08/2012 tarihinden önce ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (14.08.2012) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir. Banka bonoları satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (14.08.2012 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan banka bonosu almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

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

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



178 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

Vade Başlangıç Tarihi	14/08/2012
Vade Sonu Tarihi	08/02/2013

olacaktır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları iskontolu ve sabit faizli olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek olan 178 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 07/11/2012 itfa tarihli TRT071112T14 tanımlı,
- 20/02/2013 itfa tarihli TRT200213T25 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 06/08/2012 ve 07/08/2012 tarihlerinde (gözlem periyodu) İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 07/08/2012 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 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 14/08/2012 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No: 22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranının hesaplanmasında kullanılan T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, İMKB'ye ait internet sitesinden (<http://imkb.gov.tr/DailyBulletin/DailyBulletin.aspx>) 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

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/ST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada banka bonolarına olan talebin artması durumunda banka bonolarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların banka bonolarını 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 itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü İMKB Tahvil ve Bono 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 İMKB Tahvil ve Bono 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 banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Borçlanma aracının vadesi:

İhraç edilecek toplam 700.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 178 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 08/02/2013'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 ulaşılamaz."

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4394

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 178 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 07/11/2012 itfa tarihli TRT071112T14 tanımlı,

- 20/02/2013 itfa tarihli TRT200213T25 kıymetlerdir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Paçacı Kat: Beşiktaş/İS
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

10

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



Söz konusu DİBS'lerin 06/08/2012 (Pazartesi), 07/08/2012 (Salı) günleri arasında İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

- günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizleri ve,
- günlük işlem hacimleri,

dikkate alınacak ve 07/08/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Söz konusu DİBS'ler için 06/08/2012 ve 07/08/2012 tarihlerindeki 2 günlük gözlem periyodu süresince İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı yıllık bileşik faizi ve bunların aritmetik ortalaması hesaplanacaktır.

b. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "c" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 14/08/2012 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

c. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge 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

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

d. Gösterge Faiz Oranına, ZİRAAT BANKASI ek getiri oranı 0,60 (60 baz puan) eklenerek banka bonosu faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
ZİRAAT BANKASI Ek Getiri Oranı	S
Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

$$BBO = GFO + S$$

e. Banka bonosu Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonosu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu Faiz Oranı (Bileşik) %	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Banka Bonosu Faiz Oranı (Basit)	BBB

$$BBB = ((1+BBO)^{(T/365)} - 1) * (365/T)$$

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Kat: 4) Beşiktaş/İSİ.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

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

Banka Bonosu Alacaklısının Hakları:

-Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması (TTK md.549) halinde belgeleri düzenleyenler ile beyanları yapanlar ve kusurlu olması kaydı ile buna katılanların zarardan sorumluluğunu talep etmek,

Sermaye hakkında yanlış beyanda bulunulduğunun ve ödeme yetersizliğinin bilinmesi (TTK md.550) halinde sermaye taahhüt olunmamış ve karşılığı tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ile kusurlu şirket yetkililerinin müteselsil zarardan sorumluluğunu ve sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yetersizliğini bilen ve onay verenlerin borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumluluğunu talep etmek,

Aynı sermaye veya devralınacak işletmeye ilişkin değer biçilmesinde yolsuzluk (TTK md. 551) yapılması halinde aynı sermayeye değer biçilirken emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme veya aynı niteliğini ve durumunu farklı gösterenler veya başka bir şekilde yolsuzluk yapanların zarardan sorumluluğunu talep etmek,

Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları, kanundan veya esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal ettikleri takdirde sayılan kişilerin (TTK md.553), ayrıca ve kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde şirket denetçilerinin zarardan sorumluluğunu (TTK md.554) talep etmek,

- Ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md.474),

-Uzun süreden beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde, durumun düzeltilmesini mahkmeden talep etmek (TTK md.530) haklarına sahiptirler.

Yukarıdaki bilgiler 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde revize edilmiştir.

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

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

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

12

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

03 Ağustos 2012

3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek banka bonoları, 700.000.000 TL nominal tutarda ve 178 gün vadeli olacaktır. Talep gelmesi durumunda ek olarak 500.000.000 TL nominal tutarda banka bonusu daha satışa sunulacaktır.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

08-09-10 Ağustos 2012 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 bonusunun faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

ZİRAAT BANKASI tarafından; gösterge DİBS bileşik faizinin üzerinde ödenecek ek getiri oranı %0,60 (60 baz puan) olacaktır.

Talep toplama süreci başlamadan önce ihracın

-Bileşik Faizi

-Basit Faizi

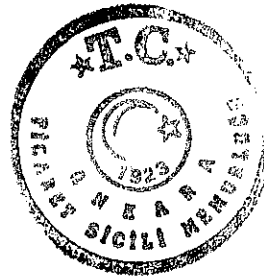
Birim fiyatı; (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (14/08/2012 tarihi) valörü ile 2.12. maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Banka bonusunun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12. maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonusu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

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

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

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplama süresinin başlangıcından önceki iş gününde izahname ve 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.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Etilak Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

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

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 bonusu 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 bonusu bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

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 tarihte kadar talepte buldukları kurumların (ZİRAAT BANKASI, ZİRAAT YATIRIM) cari faiziyle

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

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

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.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, TRQTCZB81210 ISIN kodlu Ziraat Bonusu, 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 bonusu 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

TRQTCZB81210 ISIN kodlu Ziraat Bonusu 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.
- **TRQTCZB81210 ISIN kodlu Ziraat Bonusunda** talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için vade sonu net tutarı dikkate alınacaktır
- **TL DİBS'lerde** talep verilmesi esnasında ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için blokaj tarihinden önce İMKB Tahvil Bono 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.
- **Vadesiz Altın Mevduatı Blokajı** ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında ZİRAAT YATIRIM, İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan anlık cari piyasa fiyatını, ZİRAAT BANKASI ise valör günü saat 12.00'daki açıkladığı geri alım fiyatı kullanacaktır.

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

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

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

Emlak Pasajı Kat: 4 Kat: 4

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

15

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

ZİRAAT BANKASI uygulamasında TL vadeli mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada, sadece 11 ve 12, 13, 14 Ağustos 2012 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 Ağustos 2012 olan mevduatlarla yapılan talepler valör gününe kadar, vadesi 11 ve 12 Ağustos 2012 olan mevduatlarla yapılan talepler 13 Ağustos 2012 tarihinden valör gününe kadar ZİRAAT BANKASI tarafından cari faiz oranlarından repoda 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 almaya 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.

Kurumsal Yatırımcılar:

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri banka bonusunun bedeli talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonusu bedellerini dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra 14 Ağustos 2012 tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın banka bonusu 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 bonusu nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listelerinin ZİRAAT BANKASI tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

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

Başvuru Yerleri:

Banka bonolarının 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

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Yük. Mükellefler V.D. 996 040 4594

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

Beşiktaş-İSTANBUL

Tel: +90 (212) 339 80 80 Faks: +90 (212) 269 09 60

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

Kurumsal Yatırımcılar sadece ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunabileceklerdir.

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

Ayrıca;

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

- **Likit Fon Blokağı, TRQTCZB81210 ISIN kodlu Ziraat Bonosu 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Paftası Kat: Beşiktaş/İSK
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4534

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

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 20/09/2011 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde aracılık SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

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

Tahsisat Grupları

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 ihracatını

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

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, İMKB’de işlem görecektir. Banka bonolarını Türkiye’de satın alacaklardır. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek 178 gün vadeli banka bonolarının tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 350.000.000 TL nominal tutardaki (%50) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 350.000.000 TL nominal tutardaki (%50) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

Talep toplama süresi sonunda, işbu sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları talep toplama neticesinde ZİRAAT YATIRIM’ın önerileri doğrultusunda ZİRAAT BANKASI tarafından değiştirilebilir. 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 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 TK 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 azaltılması 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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 008 010 4594

20

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

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.

178 gün vadeli banka bonoları için, 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.

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.

178 gün vadeli banka bonoları için, Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır.

1.000.-TL nominal ilk aşamada tüm 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 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 İMKB ile paylaşılacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İstanbul
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

21

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

03.10.2012

Onaylanan Dağıtım Listelerini alan ZİRAAT YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onayladığı iş gününü takip eden iş günü (14 Ağustos 2012) 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 14 Ağustos 2012 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları borçlanma araçlarına ilişkin payların 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:

İhraç edilecek olan 700.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu için (talep gelmesi durumunda 500.000.000 TL nominal tutardaki banka bonoları da ihraça konu olabilecek) katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	600.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil) ¹	Nominal Tutar	Oransal/Tavamı Aşarsa Sabit	1.575
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 TL]	Nominal Tutar	Oransal/Tavamı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu ³			36
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁴	-	-	600.000 (0,05% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + 140.000 (0,02% Satış Komisyonu (+BSMV))
TOPLAM *			1,211,611

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\$'dir.

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 onbinde 2 olarak hesaplanacaktır.

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

22

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

14 Ağustos 2012

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

İhraç edilecek olan banka bonusu için toplam tahmini maliyetin Satış Komisyonu hariç 1,211,611,-TL olması beklenmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonolarına ilişkin vergilendirme esasları sirkülerin Banka Bonoları ile İlgili Vergilendirme Esasları'' başlıklı 4. Maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu banka bonusu halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

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

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

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir:

a. Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:

Banka bilançosu incelendiğinde kaynakların büyük bir çoğunluğunun sektöre paralel bir şekilde mevduat kaleminden oluştuğu görülmektedir. Bu çerçevede bono 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 %31,62 (Bankalar mevduatı hariç) seviyesinde olup, planlanan bono ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın, ihraç edilen bono ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetini düşürmesi beklenmektedir.

c. Faiz Oranı Riskinin Azaltılması:

Bono 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:

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

23

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



Banka bono 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:

Bono ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli ve erken çekilme imkanının olması, buna karşı bono itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır. Banka halka arzla tahmini net 695.000 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:

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görebilmesi İMKB Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen banka bonolarının, satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben İMKB tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten itibaren İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

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

SPK ve İMKB Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları İMKB 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 uyabilir.

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.

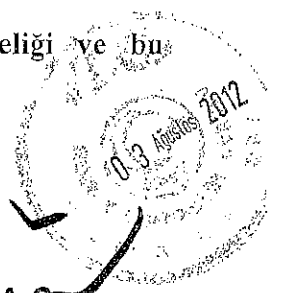
3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

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

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

24

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



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

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

Ziraat Bankası'nın kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI (Aralık 2011)

Yabancı Para Uzun Dönem Görünüm	BB+
Yabancı Para Kısa Dönem	B
Yerel Para Uzun Dönem Görünüm	BB+
Yerel Para Kısa Dönem	B
Ulusal Uzun Dönem Görünüm	AA+ (tur)
Bireysel Destek	C/D
Destek Derecelendirme Tabanı	3
Finansal Kapasite Notu	BB+
	bb+

MOODYS DERECELENDİRME NOTLARI-3 Temmuz 2012

Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat Görünüm	Ba2
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat Görünüm	Not Prime
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat Görünüm	Pozitif
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat Görünüm	Baa2
Finansal Güç Görünüm	Durağan
	Durağan
	Prime-2
	Durağan
	D+
	Durağan

JCR Eurasia (13 Haziran 2012)

Yabancı Para Mevduat Görünüm	BB
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	Durağan
Uzun Vadeli Ulusal Yerel Para Notu	BB
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Görünüm	Durağan
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	AAA (Trk)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	Durağan
Kısa Vadeli Ulusal Notu	B
Kısa Vadeli Ulusal Notu	Durağan
Kısa Vadeli Ulusal Notu	B
Kısa Vadeli Ulusal Notu	Durağan
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-I+ (Trk)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	Durağan



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
Kat: 11 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyükdere Mükellefler V.D. 996 010 4594

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

Desteklenme Notu	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A

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 TRQTCZB81210 ISIN kodlu 179 gün vadeli 1.000.000.000. TL nominal tutarlı Ziraat Bankası Banka Bonosu, TRQTCZBE1213 ISIN kodlu 172 gün vadeli 800.000.000. TL nominal tutarlı Ziraat Bankası Banka Bonosu ve TRSTCZB41418 ISIN kodlu 728 gün vadeli 200.000.000. TL nominal tutarlı Ziraat Bankası Tahvili İMKB Tahvil ve Bono Piyasasında işlem görmektedir.

4. BANKA BONOLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Tam Mükellefiyete Tabi Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesinde için GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançları, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaja tabi tutulur. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz kazancı elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılarca ayrıca beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu kazançları dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen faiz kazancı, ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınacak olup, stopaj suretiyle ödenmiş olan vergiler stopaja tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Alım Satım (Değer Artışı) Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen değer artışı kazançlarının vergilendirilmesinde GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen değer artış kazançlarından işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette değer artış kazancı elde eden bireysel yatırımcılarca ayrıca beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu değer artışı kazancı dahil edilmez.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 5 Beşiktaş
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 998 010 4594

26

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

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen değer artış kazançları ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınacak olup, stopaj suretiyle ödenmiş olan vergiler, stopaja tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Dar Mükellefiyete Tabi Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de Kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca, %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz kazancı elde eden bireysel yatırımlarca ayrıca beyanname verilmez.

Elde edilen faiz kazancına ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellefiyete tabi gerçek kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

b) Alım Satım (Değer Artışı) Kazancı

Dar mükellef gerçek kişilerce 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançlarından, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlarca beyanname verilmez.

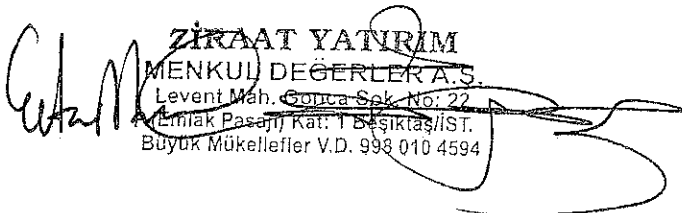
Elde edilen değer artışı kazancına ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellefiyete tabi gerçek kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

Tam Mükellefiyete Tabi Tüzel Kişi

a) Faiz Kazancı

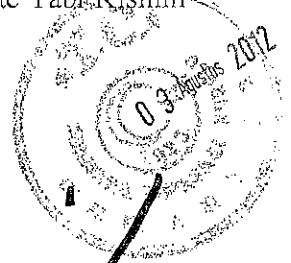
01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67’nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca hesaplanacak stopaj oranı Tam Mükellefiyete Tabi Kişinin ve Kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda:

- Tam Mükellefiyete Tabi Kurumlar Vergisi Mükellefi Sermaye Şirketleri,
- SPK’na göre kurulan Yatırım Ortaklıkları,
- SPK’na göre kurulan Yatırım Fonları,


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

27


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



için %0 oranında stopaj hesaplanacaktır. Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Tam Mükellefiyete Tabi Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilecek olup, genel olarak %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur.

Bununla beraber, menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıkları, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıkları, emeklilik yatırım fonları, konut finansmanı fonları ile varlık finansmanı fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir.

BSMV mükelleflerinin, tahvil ve bono faiz kazançları üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekmektedir.

BSMV mükelleflerince yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir. BSMV mükelleflerince yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen bonoların geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

b) Alım Satım (Değer Artışı) Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen alım satım kazançları için, GVK Geçici 67'nci maddesi uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca Tam Mükellef Tüzel Kişinin ve Kurumun hukuki yapısına göre yapılacak stopajın oranı değişecektir. Bu kapsamda:

- Tam Mükellefiyete Tabi Kurumlar Vergisi Mükellefi Sermaye Şirketleri,
- SPK'na göre kurulan Yatırım Ortaklıkları,
- SPK'na göre kurulan Yatırım Fonları,

için %0 oranında stopaj hesaplanacaktır. Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

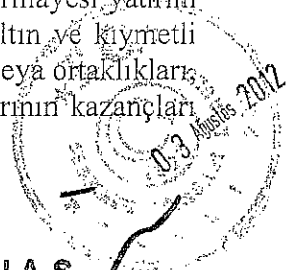
Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilecek olup, genel olarak %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur.

Bununla beraber, menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıkları, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıkları, emeklilik yatırım fonları, konut finansmanı fonları ile varlık finansmanı fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Büyük Mükellefler v.d. 998 010 4594

28

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



BSMV mükelleflerinin, tahvil değer artış kazançları üzerinden %1, bono değer artış kazançları üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekmektedir.

BSMV mükelleflerince yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir. BSMV mükelleflerince yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen bonoların geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

Dar Mükellefiyete Tabi Tüzel Kişi

a) Faiz Kazancı

Dar mükellefiyete tabi kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketleri ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında stopaj yapılmakta olup, stopaj nihai vergidir.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Elde edilen faiz kazancına ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellefiyete tabi gerçek kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

b) Alım Satım (Değer Artışı) Kazancı

Dar mükellefiyete tabi kurumlar vergisi mükellefi sermaye şirketleri ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen değer artışı kazançları için işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında stopaj yapılmakta olup, stopaj nihai vergidir.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Elde edilen değer artışı kazancına ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellefiyete tabi tüzel kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100002709000000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100002709000000000000000

29

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



Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

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, Fitch Ratings ve JCR Eurasia tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığı beyan eder.

Sirkülerde kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moodys.com

JCR Eurasia: www.jcravrasyarating.com

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>Bilge Levent Bilgehan KURU Bölüm Başkanı Genel Müdür Yardımcısı T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ</p>	SİRKÜLERİN TAMAMI
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Ertan Mertoğlu Birol Özçarıkcı Genel Müdür Yardımcısı Yatırım Menkul Değerler Müdür ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594</p>	SİRKÜLERİN TAMAMI

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

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

7. EKLER: Yoktur.

Aşağıda verilen özet finansal bilgiler 1 Haziran 2012 tarihinde www.kap.gov.tr internet sitesinde yayımlanarak kamuya açıklanmış ve aynı tarihte www.ziraatbank.com.tr internet sitesinde de ilan edilmiş olan Banka'nın 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarında yer alan verilerden hazırlanmıştır.

Bilanço Büyüklükleri:

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Konsolide Bilançosu

(Bin TL)	31.12.2009			31.12.2010			31.12.2011			31.03.2012		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
AKTİF KALEMLER												
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	7.368.394	1.805.868	9.174.262	7.655.101	2.667.484	10.322.585	6.318.376	8.023.447	14.341.823	5.740.658	7.638.922	13.379.580
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zarara Yansıtılan FV (Net)	445.106	49.138	494.244	218.322	28.699	247.021	102.311	40.604	142.915	65.636	35.597	101.233
Bankalar	6.695	5.422.914	5.429.609	45.015	4.437.375	4.482.390	566.617	728.025	1.294.642	607.921	771.212	1.379.133
Para Piyasalarından Alacaklar	0	0	0	4.262	18.792	23.054	5.127	7.085	12.212	7.242	38.662	45.904
Satılmaya Hazır Fin. Varlıklar (Net)	20.885.249	4.764.572	25.649.821	35.951.236	3.913.703	39.864.939	33.887.985	4.473.922	38.361.907	32.647.670	4.249.831	36.897.501
Krediler ve Alacaklar	34.667.210	2.057.337	36.724.567	51.982.988	6.549.737	58.532.725	64.315.851	8.907.766	73.223.617	62.717.829	8.586.815	71.304.644
Faktoring Alacakları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Ynt. (Net)	40.120.714	4.723.082	44.843.796	32.331.613	4.124.540	36.456.153	27.600.761	5.031.576	32.632.337	26.018.304	4.696.045	30.714.349
İştirakler (Net)	154.244	0	154.244	52.252	535	52.787	60.644	635	61.279	64.436	614	65.070
Bağlı Ortaklıklar (Net)	112.041	455.182	567.223	6.520	0	6.520	6.520	0	6.520	6.520	0	6.520
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	25.966	25.966	0	25.999	25.999	0	39.371	39.371	0	35.316	35.316
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0	0	0	81.221	262.195	343.416	127.924	386.015	513.939	130.348	417.444	547.792
Risken Konuma Amaçlı Türev Fin. Varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar (Net)	811.492	4.522	816.014	822.799	25.439	848.238	923.673	33.684	957.357	921.180	30.039	951.219
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	15.664	1.974	17.638	34.528	2.797	37.325	54.255	12.850	67.105	53.010	11.775	64.785
Yatırım Amaçlı Çıyırınlar (Net)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vergi Varlığı	347.201	0	347.201	319.061	3.228	322.289	288.166	2.529	290.695	295.745	1.820	297.565
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	8.224	0	8.224	15.183	0	15.183	51.899	0	51.899	56.684	37.469	94.153
Diğer Aktifler	284.830	23.174	308.004	536.252	64.200	600.452	807.768	66.351	874.119	819.716	33.735	853.451
AKTİF TOPLAMI	105.227.084	19.333.729	124.560.813	130.056.353	22.124.723	152.181.076	135.117.877	27.753.860	162.871.737	130.152.919	26.585.296	156.738.215
Mevduat	79.526.120	19.003.347	98.529.467	102.828.014	23.304.815	126.132.829	88.697.824	25.073.972	113.771.796	84.818.033	23.707.651	108.525.684
Alım Satım Amaçlı Türev Fin. Borçlar	108	178	286	5.514	85	5.599	29.897	14.514	44.411	20.734	5.637	26.371
Alınan Krediler	15.316	5.847	21.163	28.679	133.698	162.377	74.146	606.996	681.142	470.751	979.804	1.450.555
Para Piyasalarına Borçlar	9.144.070	0	9.144.070	5.003.477	20.611	5.024.088	23.319.266	2.517.720	25.836.986	18.456.663	3.386.321	21.842.984
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	913.425	0	913.425
Fonlar	3.245.391	0	3.245.391	3.525.458	0	3.525.458	3.871.136	0	3.871.136	4.007.647	0	4.007.647
Multitelef Borçlar	382.239	145.386	527.625	569.257	143.280	712.537	743.233	207.858	951.091	636.706	192.650	829.356
Diğer Yabancı Kaynaklar	415.473	199.143	614.616	627.769	308.832	936.601	796.728	360.805	1.157.533	738.580	306.896	1.045.476
Faktoring Borçları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı Kat: 4) Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

Kiralamaya İşlemlerinden Borçlar	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	0	0
Risikten Korunma Amaçlı Türev Fin. Borçlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Karşılıklar	1.698.554	4.947	1.703.501	1.655.731	19.531	1.675.262	2.714.927	25.276	2.740.203	3.029.172	17.559	3.046.731
Vergi Borcu	388.107	178	388.285	415.843	1.548	417.391	274.644	2.660	277.304	516.244	2.337	518.581
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sermaye Benzeri Krediler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Özkaynaklar	10.358.726	27.682	10.386.408	13.481.869	107.064	13.588.933	13.579.356	-39.221	13.540.135	14.383.489	132.496	14.515.985
PASİF TOPLAMI	105.174.104	19.386.709	124.560.813	128.141.611	24.039.465	152.181.076	134.101.157	28.770.580	162.871.737	127.971.444	28.766.771	156.738.215

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Konsolide Gelir Tablosu

		Bin TL				
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		(1/1/2009-31/12/2009)	(1/1/2010-31/12/2010)	(1/1/2011-31/12/2011)	(1/1/2011-31/03/2011)	(1/1/2012-31/03/2012)
I.	FAİZ GELİRLERİ	14.202.443	12.471.110	13.828.840	3.087.508	3.797.386
1.1	Kredilerden Alınan Faizler	5.640.173	5.816.548	7.454.331	1.607.084	2.103.175
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	1.058	1.266	1.815	395	494
1.3	Bankalardan Alınan Faizler	316.464	177.731	42.538	15.470	18.482
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	6.917	5.615	94	33	115
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	8.229.579	6.426.913	6.276.401	1.450.587	1.658.872
1.5.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	91.406	21.173	10.266	2.178	1.074
1.5.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	151	0	0	68	212
1.5.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	1.838.308	2.706.928	3.210.445	752.177	843.260
1.5.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	6.299.714	3.698.812	3.055.690	696.164	814.326
1.6	Finansal Kiralama Gelirleri	0	28.086	38.692	8.232	10.526
1.7	Diğer Faiz Gelirleri	8.232	14.951	14.969	5.707	5.722
II.	FAİZ GİDERLERİ	8.133.667	7.025.715	8.434.665	1.820.305	2.232.909
2.1	Mevduata Verilen Faizler	7.330.206	6.540.267	7.297.676	1.724.795	1.639.669
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	2.572	5.948	16.583	1.917	13.013
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	769.127	456.102	1.099.760	86.157	564.243
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	0	0	10.250
2.5	Diğer Faiz Giderleri	31.762	23.398	20.646	7.436	5.734
III.	NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ (I - II)	6.068.776	5.445.395	5.394.175	1.267.203	1.564.477
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	436.997	621.466	540.424	142.766	163.971
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar	529.279	739.769	801.067	206.956	246.931
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar	92.282	118.303	260.643	64.190	82.960
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ	23.771	25.218	21.669	21.692	42
VI.	TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	61.452	-7.974	-47.361	-22.128	17.818
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	349.768	1.555.576	1.526.962	331.750	483.355
VIII.	FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)	6.940.764	7.639.681	7.435.869	1.741.283	2.273.863
IX.	KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	632.184	196.158	817.086	193.389	258.608
X.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	1.895.059	2.907.954	3.684.448	798.805	1.022.021

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 2. Kat
 Büyükdere V.D. 998 010 4594

32

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

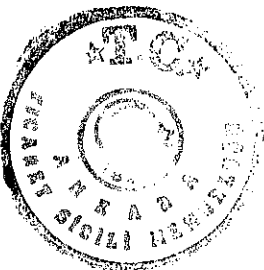
XI.	NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X)	4.413.521	4.535.569	2.934.335	749.089	948.234
XII.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR	18.249	6.635	13.473	2.133	2.969
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+XII)	4.431.770	4.542.204	2.947.808	751.222	951.203
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-905.780	-779.636	-713.977	-164.526	-226.001
XV.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIII+XIV)	3.525.990	3.762.568	2.233.831	586.696	725.202

Önemli Rasyolar:

(%)	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012
SERMAYE			
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	8,9	8,3	9,3
Özkaynaklar / (Mev.+Mev. Dışı Kay.)	10,1	9,4	10,6
AKTİF KALİTESİ			
Toplam Krediler / Toplam Aktifler	38,5	45,0	45,5
Takipteki Krediler (Brüt) / Toplam Krediler	1,5	1,2	1,3
YP Aktifler / YP Pasifler	92,0	96,5	92,4
LİKİDİTE			
Likit Aktifler / Toplam Aktifler	9,7	9,6	9,4
Likit Aktifler / (Mevduat + Mev. Dışı Kay.)	11,0	10,9	10,8
KARLILIK			
Net Kar (Zarar) / Ortalama Toplam Aktifler	2,7	1,4	1,8
Net Kar (Zarar) / Ortalama Özkaynaklar	31,4	16,5	20,7
Net Kar (Zarar) / Ortalama Ödenmiş Sermaye	150,5	89,4	116,0
GELİR-GİDER YAPISI			
Faiz Gelirleri / Faiz Giderleri	177,5	164,0	170,1
Faiz Dışı Gelirler / Faiz Dışı Giderler	71,8	48,3	54,8
Toplam Gelirler / Toplam Giderler	144,3	122,2	126,4

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

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



(5A) (3/ 14921)