

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 175 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerli ve 91 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerli banka bonoları ile yeterli talep gelmesi durumunda ek olarak, 175 gün vadeli bonoda 200.000.000 TL, 91 gün vadeli bonoda 100.000.000 TL nominal değerli olmak üzere toplam 1.000.000.000 TL nominal değerli banka bonolarının 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.

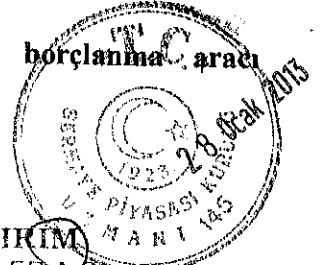
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka 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 18/11/2013 tarihinde 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 edilmiş borçlanma aracı bulunmamaktadır.

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

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



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 bonosu 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 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'nın 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.

1.1. İhraççı Riski:

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

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

2

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çanca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 412 4192



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:

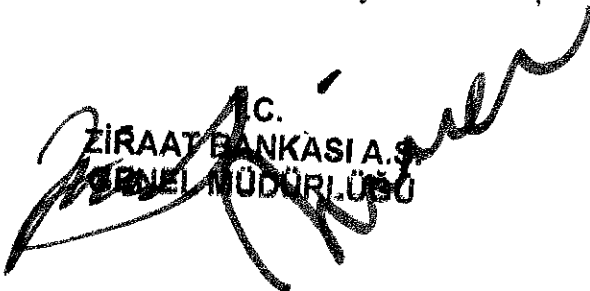
Bununla birlikte, Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK düzenlemelerine ve denetimine tabidir.

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


C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

3


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etilük Mükellefler V.D. 998 010 4394

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 175 gün vadeli 400.000.000 TL nominal değerinde ve 91 gün vadeli 300.000.000 TL nominal değerinde banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak hazırlanmıştır. **Talep gelmesi durumunda ek olarak, 175 gün vadelide 200.000.000 TL ve 91 gün vadelide 100.000.000 TL (toplam 300.000.000 TL) nominal değerli banka bonoları da satışa sunulacaktır.**

İhraç edilecek 175 gün vadeli ve 91 gün vadeli banka bonolarından herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile eklenebilecektir.

İhraç edilecek 175 gün vadeli ve 91 gün vadeli banka bonolarından herhangi birisine veya her ikisine birden planlanan ihraç tutarlarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda her bir vadede ek olarak sırasıyla 200.000.000. TL ve 100.000.000 TL nominal değere kadar banka bonusu daha satışa sunulabilecektir.

2.2. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- Türü:** Banka bonusu
- ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonosuna 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 müşterileri 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.

TO
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

4

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nİ 145
Levent Mah. Gonca Sok. No:32
Emlak Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyük Makkellerer Y.L. 998 110 494

ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek banka bonoları, İMKB'nin "24.06.2004 tarih ve 25502sayılı "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 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 isesaat 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 10.000.000TL 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, 175 gün vadeli ve 91 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 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 bonosuna 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.

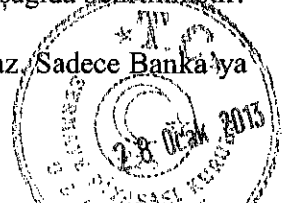
Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

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

TC.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

5

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



-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, 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 aynından 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 paylaştırılmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümlü Kanunu Medenin taşınmaz rehinine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/6/1956 - 6763/42 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. Çengel Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Müktefi No: 145

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

Birinci sıra:

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

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

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

İkinci sıra:

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

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

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

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

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

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

1- 175 Gün Vadeli Banka Bonosu:

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.



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mahf. Göncü Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Y.D. 998 030 1994

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamının son günü olan 06/02/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 07/02/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (08/02/2013) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

Banka bonoları satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (08/02/2013 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan banka bonusu almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

175 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

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

olacaktır.

2- 91 Gün Vadeli Banka Bonusu:

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 olarak** ihraç edilecektir.

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamının son günü olan 06/02/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 07/02/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (08/02/2013) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

Banka bonoları satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (08/02/2013 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan banka bonusu almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

91 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

Vade Başlangıç Tarihi	08/02/2013
Vade Sonu Tarihi	10/05/2013

olacaktır.

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

1- 175 Gün Vadeli Banka Bonusu:

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.



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. No: 010 4502

İhraç edilecek 175 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS),

- 17/07/2013 itfa tarihli TRT170713T17 tanımlı,
- 11/09/2013 itfa tarihli TRT110913T11 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 31/01/2013 ve 01/02/2013 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 01/02/2013 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 175 güne denk gelen gösterge faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 08/02/2013 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

Talep toplamanın son günü, seçilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (04-05-06 Şubat 2013) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 06/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 01/02/2013 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.

2- 91 Gün Vadeli Banka Bonosu:

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

- 10/04/2013 itfa tarihli TRT100413T17 tanımlı,
- 15/05/2013 itfa tarihli TRT150513T11 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 31/01/2013 ve 01/02/2013 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 01/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Esenca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.İ. 938 010 4092

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 91 güne denk gelen gösterge faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 08/02/2013 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

Talep toplamanın son günü, seçilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (04-05-06 Şubat 2013) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 06/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 01/02/2013 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) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edileceği:

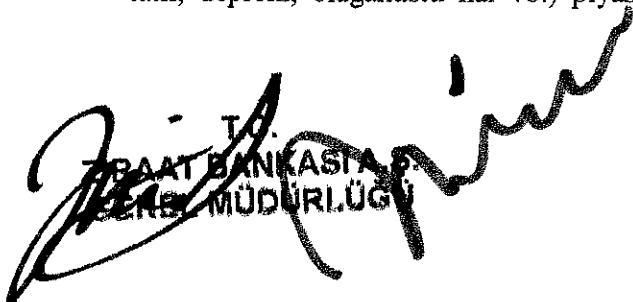
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:22, "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranının hesaplanmasında kullanılan T.C Hazine Müsteşarlığı tarafından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

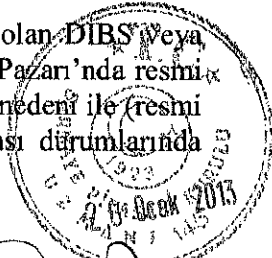
Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil 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


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Emlak Pazarı Kat: 11. Kat
Büyükdere Mükellefler Y.D. 998 010 4594

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 araçlarının vadesi:

İhraç edilecek toplam 700.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 400.000.000 TL nominal değerli kısmı 175 gün vadeli banka bonusu, 300.000.000 TL nominal değerli kısmı 91 gün vadeli banka bonusu olacaktır. Halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda toplam tutar 1.000.000.000 TL nominal değere kadar çıkartılabilecektir.

175 gün vadeli iskontolu banka bonusunun vade sonu tarihi 02/08/2013, 91 gün vadeli iskontolu banka bonusunun vade sonu tarihi 10/05/2013'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 ilam müteakiben Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir.*" ifadesi yer almaktadır.

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

"*Madde 8-(1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak*

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükemmeler V.D. 998 010 4394

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:

1- 175 Gün Vadeli Banka Bonusu:

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 175 gün vadeli Banka Bonusunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 17/07/2013 itfa tarihli TRT170713T17 tanımlı,
- 11/09/2013 itfa tarihli TRT110913T11 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 31/01/2013 (Perşembe), 01/02/2013 (Cuma) 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 01/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Söz konusu DİBS'ler için 31/01/2013 ve 01/02/2013 tarihlerindeki 2 günlük gözlem periyodu süresince İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Veliye Bulvarı No: 4694

Pazarı'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı yıllık bileşik faizi ve bunların aritmetik ortalaması hesaplanacaktır.

b. Talep toplamanın son günü, seçilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (04-05-06 Şubat 2013) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 06/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 01/02/2013 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 175 güne denk gelen referans bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şıkında hesaplanan bileşik faizleri ve 08/02/2013 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

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

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

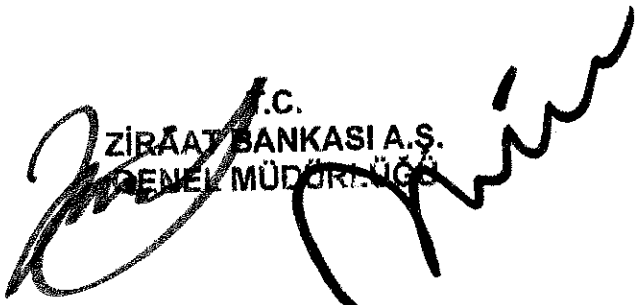
Bileşik Faiz Oranı	BF
Vadeye Kalan Gün Sayısı	BV
Gösterge Faiz Oranı (Basit)	GFO

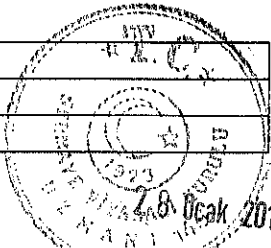
$$\text{GFO} = (((BF+1)^(BV/365))-1) * (365/BV)$$

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

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

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


ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 398 010 4994

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- 91 Gün Vadeli Banka Bonusu:

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 91 gün vadeli Banka Bonusunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 10/04/2013 itfa tarihli TRT100413T17 tanımlı,
- 15/05/2013 itfa tarihli TRT150513T11 tanımlı kıymetlerdir.

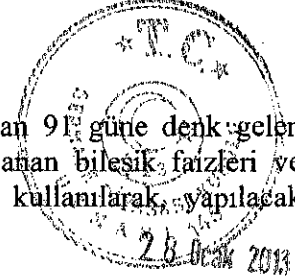
Söz konusu DİBS'lerin 31/01/2013 (Perşembe), 01/02/2013 (Cuma) günleri arasında İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen;

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

dikkate alınacak ve 01/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Söz konusu DİBS'leri için 31/01/2013 ve 01/02/2013 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. Talep toplamanın son günü, seçilen DİBS'lerin talep toplama sürecinde (04-05-06 Şubat 2013) İMKB Tahvil ve Bono Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 06/02/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 01/02/2013 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı banka bonusunun nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

c. Banka bonusunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 91 güne denk gelen referans bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 08/02/2013 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.



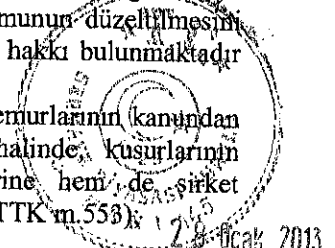
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emek Pasajı Kat: 1 Basıktaçüstü
Buyuk Mükemmeler V.D. 06 670 4334

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

Banka bonusu ve/veya tahvil 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. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
- Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınlardan değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayının 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);



TC.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözca Sok. No: 22
(Emlak Pazarı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Merkez Vb. 399 010 1530

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

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

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

İhraç edilecek toplam 700.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 400.000.000 TL nominal değerli kısmı 175 gün vadeli banka bonusu, 300.000.000 TL nominal değerli kısmı 91 gün vadeli banka bonusu olacaktır.

İhraç edilecek 175 gün vadeli ve 91 gün vadeli banka bonolarından herhangi birine planlanan ihraç tutarından daha az miktarda ve diğerine planlanandan daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda az talep gelen borçlanma aracı için kullanılmayan bakiye nominal tutar diğer borçlanma aracının ihraç tutarına ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile eklenebilecektir.

İhraç edilecek 175 gün vadeli ve 91 gün vadeli banka bonolarından herhangi birisine veya her ikisine birden planlanan ihraç tutarlarından daha fazla miktarda talep gelmesi durumunda her bir vadede sırasıyla ek olarak 200.000.000 TL ve 100.000.000 TL nominal değere kadar olmak üzere banka bonusunun daha satışa sunulmasıyla toplam ihraç miktarı 1.000.000.000 TL nominal değere kadar çıkabilecektir.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

04-05-06 Şubat 2013 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

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

1- 175 Gün Vadeli Banka Bonusu:



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271990/010 1594

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. kısmında yer almaktadır.

ZİRAAT BANKASI tarafından; gösterge DİBS faiz oranı üzerine 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 (08/02/2013 tarihi) 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 06/02/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 07/02/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (08/02/2013) itibarıyla fiyatı 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.

2- 91 Gün Vadeli Banka Bonosu:

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 2. kısmında 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



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Emlak Bölgesi) K:3 E:4 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100015000000000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100015000000000000000000

-Basit Faizi

Birim fiyatı; (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (08/02/2013 tarihi) valörü ile 2.12. maddesi 2. kısmında belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Banka bonosunun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12. maddesi 2. 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 06/02/2013 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 07/02/2013 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (08/02/2013) itibarıyla fiyatı 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.

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.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler 702 495 210 4594



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

Banka bonolarının nominal değeri 100TL'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 bedellerinin 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 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 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, TRQTCZB21315 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 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

TRQTCZB21315 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.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sıyık Mah. No: 119 34390-119



- **TRQTCZB21315 ISIN kodlu Ziraat Bonosunda** talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI ve ZİRAAT YATIRIM 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.

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'da açıkladığı geri alım fiyatını kullanacaktır.

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

i. Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri banka bonosunun bedeli, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya likit fonları veya Altın'ı re'sen bozdurularak ödenecektir. 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. 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 bonusunun bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemi;

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

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

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

T.C.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 22
22. Ocak 2018

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.

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 07 ve 08 Şubat 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 07 Şubat 2013 olan mevduatlarla yapılan talepler 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 almayı hak ettikleri banka bonosunun 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.

TC.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mah. No: 996 010 2598

Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak blokaaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Vadesiz Altın Mevduatı Blokaajı: 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 bonusunun 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 08 Şubat 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 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 bonolarının bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Başvuru Yerleri:

Banka bonolarının halka arzına **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar** kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

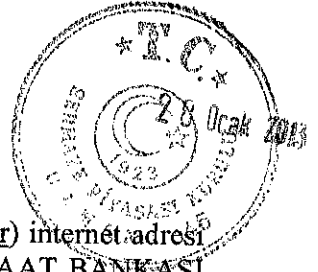
Levent Mah. Gonca Sok.

No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1

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



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270990/0101/094

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 Yurtiçi Bireysel 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.

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 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 keskinleştirerek 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.

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 (08 Şubat 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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Katı - Beşiktaş/İST.)
9. Yılık Mükohener Kd. 996 036 1074

bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 08 Şubat 2013 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 bonoları için (talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL nominal tutardaki banka bonoları da ihraca 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	500.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil) ¹	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	1.575
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 TL]	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu ³			72
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁴	-	-	250.000 (0,025% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + 600.000 (0,15% Satış Komisyonu (+BSMV))
TOPLAM*			774.147

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 satışı yaptığı borçlanma araçlarının nominal tutarı üzerinden onbindeonbeş olarak hesaplanacaktır.

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

İhraç edilecek olan banka bonusu için toplam tahmini maliyetin Satış Komisyonu hariç 774.147,-TL olması beklenmektedir.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

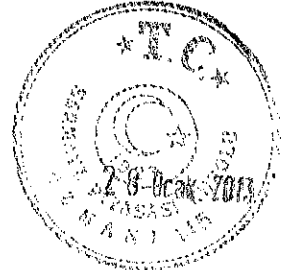
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı No: 22
Beşiktaş / İstanbul / T.C.



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

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



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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
BÜYÜK MÜHÜRLEME YERİ

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; TRQTCZB21315 ISIN kodlu 178 gün vadeli 1.200.000.000. TL nominal tutarlı Ziraat Bankası Banka Bonosu, TRQTCZB41313 ISIN kodlu 179 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

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 aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

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

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

32

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
2. Ocak 2013

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 düzenlenme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,

T.C.
ZIRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

ZİRANT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Göksu Sok. No: 22
(Emlak Pazarı Kat: 1 Beşiktaş/İST)
Açılış Tarihi: 28 Ocak 2013

- 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.

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.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca S. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270900 / M. Sic. No: 270900 / V.D. 0599/40 469/0

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.

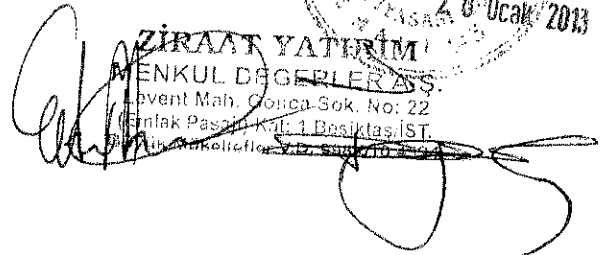
Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması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

b) Alım Satım Kazancı

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

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ


35

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
28 Ocak 2013


- 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, Fitch Ratings ve JCR Eurasia tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını 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.

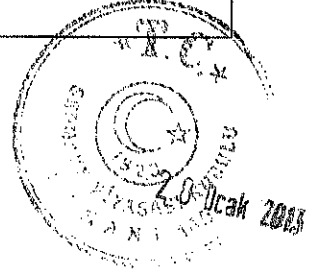
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Y.B. No: 010 459

1 Ocak 2013

<p style="text-align: center;">T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Bilge LEVENT Bölüm Başkanı</p> <p>Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı</p>	<p style="text-align: center;">SİRKÜLERİN TAMAMI</p>
<p style="text-align: center;">Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No. 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Sicil No: Mükellefler V.D. 998 010 4594</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Ertan MERTOĞLU Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>Biröl ÖZÇARAKCI Genel Müdür</p>	<p style="text-align: center;">SİRKÜLERİN TAMAMI</p>

7. EKLER: Yoktur.



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

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