

T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın kayda alınmış olan 4.000.000.000 TL nominal değerli borçlanma aracının halka arz edilecek 750.000.000 TL nominal değerli banka bonusu bölümünün satışına ilişkin duyurudur. Talep gelmesi durumunda ek olarak 250.000.000 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 08/02/2012 tarih ve 10/BB-1163 sayılı ile 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.

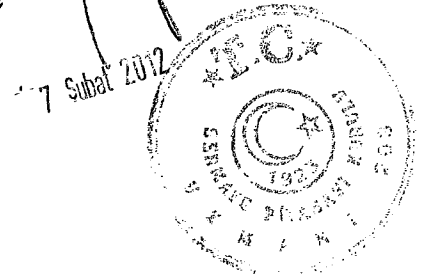
Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları 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 olup, 27/01/2012 tarih ve 7993 sayılı TTSG, 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.

İşbu ihraç söz konusu izahname kapsamında yapılan ilk ihraçtır.

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



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 bono ve/veya tahvil 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:

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

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

2

7 Şubat 2012

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



1.3. Likidite Riski:

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

1.4. Genel Piyasa Riski:

Banka bonosunun ihraç edildikten sonra fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. Banka bonosunu ihraç eden bankanın kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar bank bonosunun piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise banka bonosunun 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 banka riskliliğinin izlenmesinde ve kontrolünde önemli bir sigorta işlevi görmektedir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin 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 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 ve/veya tahvili

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

7 Şubat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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 750.000.000 TL nominal tutarda banka bono halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. Talep gelmesi durumunda ek olarak 250.000.000 TL nominal değerli banka bonoları da satışa sunulacaktır.

2.2. İhraç edilecek banka bonolarının;

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

Banka bonoları 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. Banka bonosunun hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin Bilgi:

İhraç edilecek banka bonusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri: II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonosuna ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan 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 Genel hükümlerine tabi olacaktır.

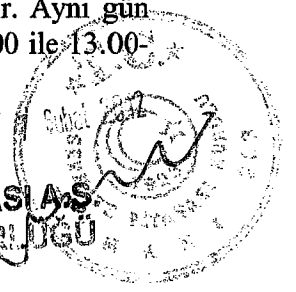
İlgili İMKB Genelgelerine göre ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilecek banka bonolarının kota alınabilmesi İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu Pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin 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

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

4

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



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:

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

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

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

-Banka bonosu 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 banka bonolarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya banka bonosunun ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

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

5

07 Subat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka bonosu, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen bonolara ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da bonolara 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 madde: 03/07/1940 - 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: 29/06/1956 - 6763/42 md.) Alacakları gemi ipoteği ile temin edilmiş olan alacaklılarla gemi alacaklıları hakkında Türk Ticaret Kanununun bu cihetlere ait hususi hükümleri tatbik olunur.

(Değişik fıkra: 17/07/2003 - 4949 S.K./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 iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas 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) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

07 Subat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İkinci Sıra:

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

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin 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 (banka bonusu ve/veya tahvil alacakları dahil).

(Ek fıkra: 17/07/2003-4949 S.K/52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflas 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: 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 toplamanın ilk günü olan 13/02/2012 tarihinden önce ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (17/02/2012) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

Banka bonoları satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (17/02/2012 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan banka bonusu almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

179 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

Vade Başlangıç Tarihi	17/02/2012
Vade Sonu Tarihi	14/08/2012

olacaktır

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İstanbul)
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

7

07 Şubat 2012

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

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

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

- 08/08/2012 itfa tarihli TRT080812T26 tanımlı,
- 07/11/2012 itfa tarihli TRT071112T14 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 09/02/2012 ve 10/02/2012 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 10/02/2012 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 179 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 17/02/2012 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 doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada bonoya olan talebin artması durumunda bonoların 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pazarı Katı) Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4394

8

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



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 5 (beş) iş gününde oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar ZİRAAT BANKASI tarafından yapılacaktır.

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

İhraç edilecek banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Banka bonosunun vadesi:

İhraç edilecek toplam 750.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 179 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 14/08/2012'dir.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

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

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

İşbu sirküler altında ihraç edilecek banka bonolarının erken itfası söz konusu olmayacaktır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

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

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

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

9

07 Şubat 2012

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

“Madde 8-

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

(...)

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon’un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon’a bildirmekle yükümlüdür.

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

ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri çerçevesinde, 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 devlete 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 179 gün vadeli Banka Bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS’ler;

-08/08/2012 itfa tarihli TRT080812T26 tanımlı,

-07/11/2012 itfa tarihli TRT071112T14 tanımlı kıymetlerdir. Söz konusu DİBS’lerin 09/02/2012 (Perşembe), 10/02/2012 (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 10/02/2012 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Söz konusu DİBS’ler için 09/02/2012 ve 10/02/2012

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

10

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

Y. Hüseyin

Y. Hüseyin



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 179 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "c" şıkkında hesaplanan bileşik faizleri ve 17/02/2012 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 0,50 (50 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

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

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

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

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

11

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



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

Banka Bonusu Alacaklısının Hakları:

- Kuruluştaki vesikaların doğru olmaması (TTK md.305), esas sermaye hakkında yanlış beyanlarda bulunulması (TTK md.306), ayın nev'inden sermayeye değer biçilmesinde hile yapılması (TTK md. 307) gibi hususlarda, kurucular ile kurucuların fiillerine iştirak edenler aleyhine yahut bu hususta ihmalleri görülen ilk idare meclisi ve denetçiler aleyhine (TTK md. 308) dava açmak,

- Yönetim Kurulu'nun ve dışarıdan atanan müdürlerin sorumluluğunu gerektiren hallerde (TTK md. 336 ve 342) buna ilişkin dava açmak,

- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacakların ödenmesini veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 397),

- Ortaklık pay sahipleri sayısının beşten aşağı düşmesi, ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini istemek, aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md. 435),

- Ortaklık alacaklısı sıfatıyla, esas sermayenin üçte ikisini kaybeden ortaklığın feshini dava etmek (TTK md. 436),

- Anonim ortaklığın nev'i değiştirmesi, yani limited ortaklığa çevrilmesi halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK md. 555) haklarına sahiptirler.

TTK 429 ve 430'uncu madde hükümleri uyarınca banka bonusu sahiplerine, bir heyet olarak hareket etmek koşulu ile de bazı haklar tanınmaktadır. Buna göre banka bonusu sahipleri heyet halinde aşağıdaki hususlarda müzakere yaparak karar alabilirler:

- Banka bonusu sahiplerine ait özel teminatların azaltılması veya kaldırılması,
- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi,
- İtfa (ödeme) müddetinin uzatılması veya itfa şartlarının değiştirilmesi,
- Banka bonusu sahiplerinin alacaklarına karşılık olarak hisse senedi almalarının kabul edilmesi,
- Yukarıda belirtilen hususların icrasına ve gayrimenkul teminatının azaltılmasına veya kaldırılmasına dair işlemlerde banka bonusu sahiplerini temsil etmek üzere bir veya birden fazla temsilci tayin edilmesi.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, ihraç edilecek banka bonusu sahipleri tarafından Tahvil Sahipleri Umumi Heyeti teşkil edecektir. Banka bonusu sahiplerinin Genel Kurul'u toplantıya daveti, yetkileri, karar yeter sayısı konularında Türk Ticaret Kanunu'nun Tahvil Sahipleri Umumi Heyeti'ne ilişkin maddeleri uygulanacaktır.

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

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

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

12

07 Şubat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İSTANBUL

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Garantör yoktur.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek banka bonoları, 750.000.000 TL nominal tutarda ve 179 gün vadeli olacaktır. Talep gelmesi durumunda ek olarak 250.000.000 TL nominal tutarda banka bonusu daha satışa sunulacaktır.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

13-14-15 Şubat 2012 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

3.3. Banka bonosunun 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 bonosunun 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 %0,50 (50 baz puan) olacaktır.

Talep toplama süreci başlamadan önce ihracın

-Bileşik Faizi Faizi

-Basit Faizi

Birim fiyatı; (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (17/02/2012 tarihi) valörü ile 2.12. maddesinde belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

Banka bonosunun 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

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

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplama süresinin bitimini takip eden en geç iki iş günü içinde izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.ziraatbank.com.tr adresli



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

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

[Handwritten signature]

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 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 bonosunun 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 banka bonosunu nominal (adet) 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 100 TL nominal değerli olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 5 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 tarihe kadar talepte buldukları kurumların (ZİRAAT BANKASI, ZİRAAT YATIRIM) cari faiz oranlarından repoda değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Talep toplayan kurumların

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

14

07 Şubat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
PRAGUE

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, likit fonlardan ve Altın'dan sadece tek bir kıymeti seçerek teminat göstermek sureti ile banka bonusu talep edebileceklerdir. Yatırımcılar söz konusu kıymetler için ayrı ayrı talep girebileceklerdir. 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

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.
- 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'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 listesine göre almayı hak ettikleri banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya likit fonları veya Altın'ı re'sen bozdurularak ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri iskontolu banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'ler veya likit fonlar veya Altın bozdurularak ödenecektir.

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

15

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

07 Şubat 2012

Yatırımcıların talep ettikleri iskontolu tahvil bedellerine 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 bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

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

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

i. Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri iskontolu banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri re'sen, ZİRAAT BANKASI'nın cari kurundan bozduklarına ödenecektir.

ii. Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonolarının bedelleri, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozduklarına ödenecektir. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonolarının bedellerine 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 bulunma, sadece bono ihraç tarihiyle (17 Şubat 2012), talebe konu edilecek TL vadeli mevduatların vade sonunun aynı güne gelmesi durumunda mümkün olabilecektir. Bu nedenle mevduatın vadeden önce bozulması ve birikmiş faizin kaybı söz konusu olmayacaktır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 72
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4494

16

07 Şubat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması değişken yönteme göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedelleri, 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 iskontolu banka bonusu bedellerini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları iskontolu banka bonusu bedellerini dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra 17 Şubat 2012 tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın iskontolu banka bonusu bedellerinin ödenmemesi 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 listesinin ZİRAAT BANKASI tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları iskontolu 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

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) ve ZİRAAT BANKASI ATM'leri aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Kurumsal Yatırımcılar sadece ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunabileceklerdir.

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

17

07 Şubat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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 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),

- **Gram Altın Blokağı** ile talepte bulunmada ZİRAAT BANKASI'nın tüm şubeleri ile ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr),

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),

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

ZİRAAT BANKASI'nın tüm şubeleri ile ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı (www.ziraatbank.com.tr)

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 Tebliğı'nde" yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca KAP'ta ve ZİRAAT BANKASI internet sitesinde (www.ziraatbank.com.tr) duyurulacaktır

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliğı 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:

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

18

07 Subat 2012
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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- Yurtiçi 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 parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

b- Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt içinden başvuracak 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.

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

Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek banka bonolarının Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

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

19

07 Şubat 2012

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

- 375.000.000 TL nominal tutardaki (%50) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 375.000.000 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 değiştirilebilecektir. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri: VIII, No: 66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslara uyulacaktır.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı ZİRAAT YATIRIM'ın önerileri doğrultusunda ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile diğer yatırımcı gruplarına aktarılabilir.

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

Dağıtım Esasları:

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VIII, No: 66 sayılı Tebliği Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 5 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara her durumda en az %10 tahsis edilmesi suretiyle yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek iskontolu banka bonusu miktarına ZİRAAT YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak ZİRAAT BANKASI tarafından karar verilecektir.

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

20

07 Şubat 2012

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

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 listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan iskontolu 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.

Onaylanan Dağıtım Listesi'ni alan ZİRAAT YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin iskontolu banka bonolarının kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylandığı iş gününü takip eden iş günü (17.02.2012) yerine getirecektir.

3.10. Banka bonolarının teslim zamanı ve yeri:

Banka bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp banka bonoları, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılanan taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 17/02/2012 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları bonolara 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 banka bonusu başına maliyet:

İhraç edilecek olan 750.000.000 TL nominal tutardaki banka bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	375.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil) ¹	Nominal Tutar	Oransal/Tavanlı Aşarsa Sabit	1.575
İMKB Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000 < Kotasyon Ücreti<10.000 TL]	Nominal Tutar	Oransal/Tavanlı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu ³			364

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

07 Şubat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

			375.000 (0,05% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + 150.000 (0,02% Satış Komisyonu (+BSMV))
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁴	-	-	
TOPLAM *			761,939

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 200\$ 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 banka bonolarının nominal tutarı üzerinden onbinde 2 olarak hesaplanacaktır.

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

İhraççının Kurul kayıt, MKK ve Takasbank'ın dahil olduğu yasal maliyetleri ortalama 761.939-TL olup ilgi tutarlar, nominal ihraç tutarının yaklaşık % 0,102'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 100.-TL nominal değerli toplam 750.000.000 adet banka bonusu başına düşecek maliyet ise yaklaşık 0,102 TL olarak hesaplanmaktadır.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonosuna 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 listesinin 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 TL cinsinden bono ihraç edilmesi yoluyla Banka fonlama kaynaklarında çeşitlendirilmeye gidilmesi ve vade uzatımına katkı sağlanması söz konusu olacaktır.

b. Maliyet kontrolüne yardım etmesi:

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

22

07 Subat 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka mevduat yapısı incelendiğinde faize duyarlı yüksek maliyetli büyük tutarlı (1 milyon TL ve üstü) mevduatın toplam mevduat içindeki oranı yaklaşık %34,08 (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:

TL 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:

Banka TL 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:

TL 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 712 milyon TL'lik yeni nakit girişi/kaynak sağlamayı beklemektedir.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Banka bonolarının 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) Banka bonolarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Halka arz edilen banka bonolarının satışının tamamlanması ardından satışa ilişkin dağıtım listesinin 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 görecek olan banka bonolarının 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 banka bonoları 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 uyarabilir.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

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

23


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

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

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

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

3.18. İhraççıya ya da banka bonolarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamları hakkında bilgi:

ZİRAAT BANKASI'nın ve "Moody's" ve Fitch Ratings" 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

MOODY'S DERECELENDİRME NOTLARI		
Finansal Güçlülük Notu	D+	Yeterli içsel finansal güce sahip olduğunu, zaman zaman potansiyel olarak dış desteğe ihtiyaç duyulabileceğini göstermektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Baa3	Yeterli bir kredi kalitesini işaret etmektedir. Ancak çok uzun vadede, bazı kuruyucu unsurların eksik olabileceğini ifade etmektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Prime-3	Kabul edilebilir kredi kalitesini ifade eder. Kısa vadeli mevduat yükümlülüklerinin vaktinde ödenmesi için yeterli kapasiteye sahip olduğunu işaret eder.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat Notu	Ba3	Ülke risk kategorisi kapsamında Türk bankaları arasında mevcut en yüksek not seviyesidir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Kısa Dönem Yabancı para Mevduat Notu	Not Prime	Ülke risk kategorisi kapsamında Türk Bankaları arasında mevcut en yüksek not seviyesidir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Temel Kredi Notu	Baa3	Yeterli bir kredi kalitesine işaret etmektedir. Ancak çok uzun vadede, bazı koruyucu unsurların eksik olabileceğini ifade etmektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Devletten destek Olasılığı	Çok Yüksek	Rating kategorisinde mevcut en yüksek seviyededir.

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI		
Yabancı Para Uzun Dönem	BB+	Spekülatif not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli YP finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, ekonomideki olumsuz gelişmelerden etkilenebileceğini gösterir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Yabancı Para Kısa Dönem	B	Bankanın kısa dönemde YP yükümlülüklerini karşılması ekonomik koşulların istikrarına bağlıdır
Yerel Para Uzun Dönem	BB+	Spekülatif not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli TL finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, ekonomideki olumsuz gelişmelerden etkilenebileceğini gösterir

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

24

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

07 Şubat 2012

Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemede olduğunu göstermektedir
Yerel Para Kısa Dönem	B	Bankanın kısa dönemde TL yükümlülüklerini karşılması ekonomik koşullardan istikrarına bağlıdır
Ulusal Uzun Dönem	AA+ (TUR)	Çok yüksek kredi kalitesini gösterir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesinin çok güçlü olmasına, değişen iş ve ekonomik koşullardan az etkilenmeye işaret eder. Risk unsuru çok düşüktür
Görünüm	Durağan	Herhangi bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Bireysel	C/D	Finansal açıdan yeterli bir bankaya işaret etmektedir
Destek	3	Bankanın orta seviyede destek alabileceğini gösterir.
Destek Derecelendirme Tabanı	BB+	Ülke tavan notunu belirtmektedir

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

Yoktur.

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

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

25

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

07 Şubat 2012

verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu değer artışı kazancı dahil edilmez.

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 olduğundan 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 olduğundan 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. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

26

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.

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

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

27

07 Şubat 2012

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

28

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ **ÖĞÜ**


07 Subat 2012

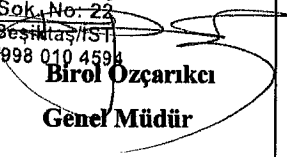
Sirkülerde, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşları tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır. ZİRAAT BANKASI, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek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

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:
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ G. Yaman Akgün Bölüm Müdürü	SİRKÜLERİN TAMAMI
 Bilgehan Kuru Genel Müdür Yardımcısı	

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
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 M.Selçuk Özcan Müdür	SİRKÜLERİN TAMAMI
 Birol Özçarıkçı Genel 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

29

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