

**T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
**Sermaye Piyasası Aracı Notudur**

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 14/01/2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 15.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 450.000.000 TL nominal değerli 126 gün vadeli ve 300.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli bonolarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 1.000.000.000 TL'ye kadar arttırılabilecektir.

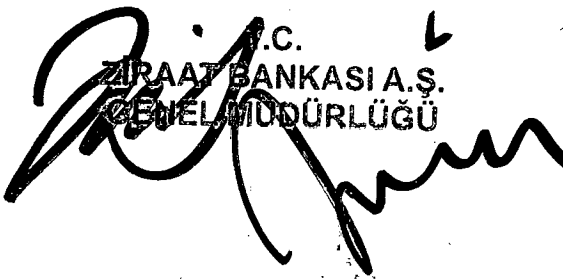
Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

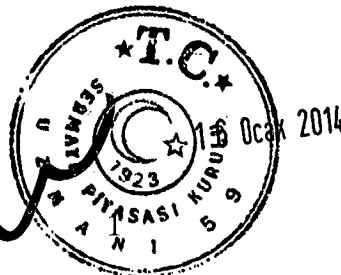
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

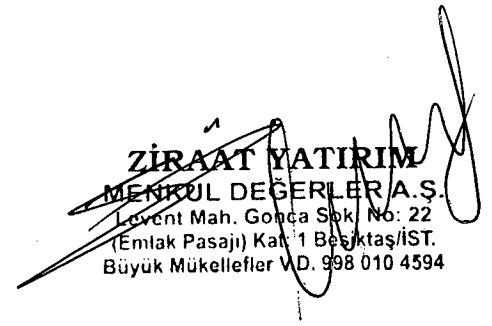
Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 17/01/2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 14/01/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen 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.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

## İÇİNDEKİLER

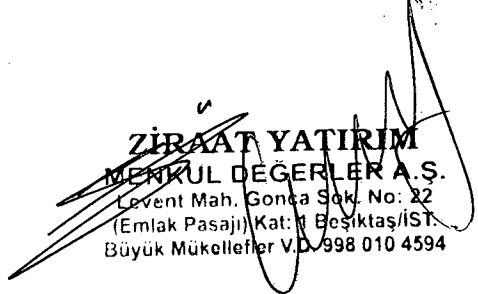
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞU YÜKLENEN KİŞİLER.....	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	5
4. İHRACA VE HALKA ARZA EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
8. DİĞER BİLGİLER.....	29
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	32
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	36
11. EKLER .....	36

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

16 Ocak 2014



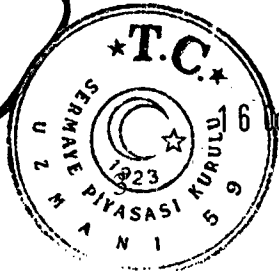
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



## KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
Banka, TCZB, İhraççı, Ortaklık veya ZİRAAT BANKASI	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST, BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ZİRAAT YATIRIM	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu

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



6 Ocak 2014


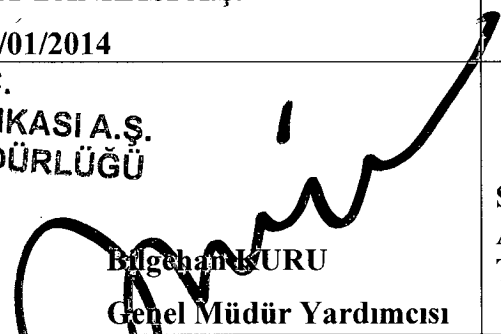
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İvent Mah. Gonca Sok. No: 22  
İmlak Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.  
Yük Mükellefler V.D. 998 010 4594

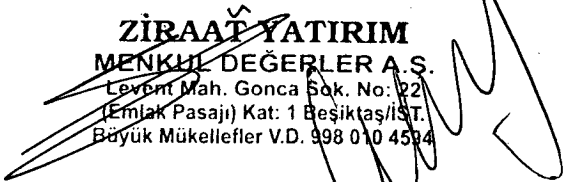
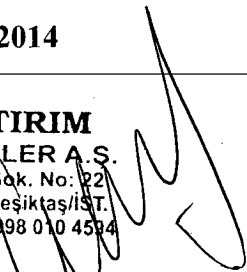
**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR  
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

YOKTUR.

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER**

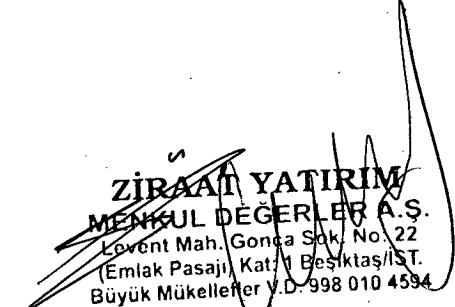
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. 13/01/2014	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ</b>  Bilge LEVENT Bölüm Başkanı	<b>Sermaye Aracı Tamamı</b> <b>Piyasası Notunun</b>  Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 13/01/2014	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594  M. Selçuk ÖZCAN Bölüm Müdürü	<b>Sermaye Aracı Tamamı</b> <b>Piyasası Notunun</b>  Oktay ŞEHSUVAROĞLU Genel Müdür Yardımcısı

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



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

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

### 2.1 Kredi Riski

Kredi müşterisinin; yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı bankanın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

### 2.2. Piyasa Riski:

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

### 2.3. 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.

### 2.4. 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.

### 2.5. Diğer Riskler:

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.

## 3. TEMEL BİLGİLER

### 3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

YOKTUR.

### 3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir.

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



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

**a. Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:**

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

**b. Maliyet kontrolüne yardım etmesi:**

Banka mevduat yapısı incelendiğinde faize duyarlı yüksek maliyetli büyük tutarlı (1 milyon TL ve üstü) mevduatın toplam mevduat içindeki oranı yaklaşık %37,34 (Bankalar mevduatı hariç) seviyesinde olup, planlanan borçlanma aracı ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın, ihraç edilen borçlanma aracı ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetini düşürmesi beklenmektedir.

**c. Faiz Oranı Riskinin Azaltılması:**

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

**d. İlave kaynak yaratılması:**

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

**e. Likidite Etkisi:**

Borçlanma aracı ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli ve erken çekilme imkanının olması, buna karşı borçlanma aracı itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır. Banka halka arzda ek satış hakkı kullanılması durumunda 1 milyar TL nominal tutarında bono satışı yapacak ve elde edeceği tahmini net 960 milyon TL'lik kaynak ile 24 Ocak 2014 tarihindeki itfasını karşılayacaktır. Banka, ek satış hakkı kullanılmadığı takdirde ise 750 milyon TL nominal tutarında bono satışı yapacak ve elde edeceği tahmini net 720 milyon TL'lik kaynak ile 24 Ocak 2014 tarihindeki itfasının bir kısmını karşılayacaktır.

**4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER**

**4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;**

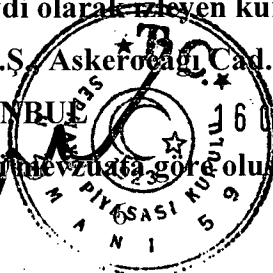
- Türü:** Bono.
- ISIN kodu:** İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodları Takasbank tarafından üretilerek ZİRAAT BANKASI tarafından açıklanacaktır.
- Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline.
- Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Askeriye Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat:2

34367, Elmadağ-Şişli/İSTANBUL 16 Ocak 2014

**4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

İhraç edilen borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Mevzuatıkapsamında oluşturulmuştur.

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

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre ZİRAAT BANKASI tarafından ihraç edilen bonoların kota alınabilmesi Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Tahvil ve Bono Piyasası, 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 ve Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

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

#### 4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

#### 4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

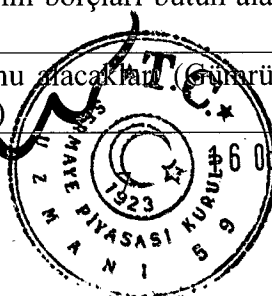
#### 4.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

İhraçının, borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4.fikrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf olarak garanti altına alınmamıştır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rahinli alacakların 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)

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



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

3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)

4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

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

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

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

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

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

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

*Birinci sıra:*

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

B) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşıatılması 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

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



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



Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

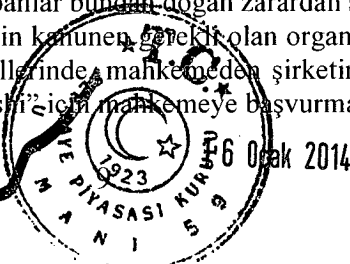
#### 4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren BANKA'nın alacaklısı konumunda olup BANKA aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Bunun yanısıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil sahiplerinin hakları aşağıda özetlenmiştir.

- 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);
- Ayni sermayenin veya devralınacak işletme ile aynın değerlemesinde emsiline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve aynın 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);

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



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

- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları 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))

#### 4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

##### a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

İskontolu olarak ihraç edilecek 126 ve 175 günlük vadeli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

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

##### 1- 126 Gün Vadeli Bono:

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

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bononun faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 22/01/2014 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 23/01/2014 tarihinde bononun basit ve bileşik faiz oranları ve valör tarihi (24/01/2014) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

Bonolar, satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (24/01/2014) tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan bono almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

126 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

Vade Başlangıç Tarihi	24/01/2014
Vade Sonu Tarihi	30/05/2014

olacaktır.

##### 2- 175 Gün Vadeli Bono:

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

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bononun faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamanın son günü olan 22/01/2014 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 23/01/2014 tarihinde bononun basit ve bileşik faiz oranları ve valör tarihi (24/01/2014) itibarıyla fiyatı ilan edilecektir.

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

6 Ocak 2014

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

Bonolar, satış sonuçlarının kesinleşmesini takiben yatırımcıların hesaplarına valör günü (24/01/2014 tarihinde) aktarılacaktır. Bu tarih aynı zamanda halka arzdan bono almaya hak kazanan tüm yatırımcılar için vade başlangıç tarihidir.

175 gün vadeli ihraç edilecek bononun;

Vade Başlangıç Tarihi	24/01/2014
Vade Sonu Tarihi	18/07/2014

olacaktır.

**c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:**

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, bonoların ve/veya tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış bono ve/veya tahvil bedelleri, sözkonusu süreler içerisinde tehsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

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

**1- 126 Gün Vadeli Bono:**

Sermaye piyasası mevzuatının borçlanma araçlarına ilişkin hükümlerine uygun olarak ihraç edilecek bono iskontolu ve sabit faizli olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilecek 126 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS),

- 09/04/2014 itfa tarihli TRT090414T19

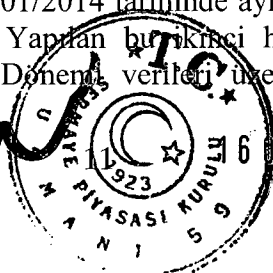
- 11/06/2014 itfa tarihli TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 16-17 Ocak 2014 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 17/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bir tanesinin vadesi bonodan kısa ve bir tanesinin vadesi de bonodan uzun olmak üzere seçilen kıymetlerin gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 126 güne denk gelen gösterge faiz oranı, seçilen DİBS'lerin 1. Gözlem Dönemi süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 24/01/2014 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

Söz konusu DİBS'lerin 20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 22/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 17/01/2014 tarihinde

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



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

duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

## 2- 175 Gün Vadeli Bono:

Sermaye piyasası mevzuatının borçlanma araçlarına ilişkin hükümlerine uygun olarak ihraç edilecek bono iskontolu ve sabit faizli olarak ihraç edilecektir.

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

- 11/06/2014 itfa tarihli TRT110614T13
- 06/08/2014 itfa tarihli TRT060814T34 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 16-17 Ocak 2014 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 17/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bir tanesinin vadesi bonodan kısa ve bir tanesinin vadesi de bonodan uzun olmak üzere seçilen kıymetlerin gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen gösterge faiz oranı, seçilen DİBS'lerin 1. Gözlem Dönemi süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 24/01/2014 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

Söz konusu DİBS'lerin 20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 22/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 17/01/2014 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

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

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

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

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

16 Ocak 2014

1923

U Z  
N A N I

1

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 808 010 4594

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

**g) Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:**

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hesaplanacak ve bulunan faiz oranı T.C Ziraat Bankası A.Ş.'nin onayına sunulacaktır.

**h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:**

Faiz oranının belirlenmesinde kullanılacak DİBS'lerden, herhangi birinin ortadan kalkması durumunda ortadan kalkan DİBS'lerin yerine en yakın vadeli iskontolu veya sabit kuponlu DİBS'ler kullanılarak, ihraç vadesine denk gelecek şekilde enterpolasyona konu edilecektir.

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

YOKTUR.

**4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:**

**1- 126 Gün Vadeli Bono:**

Gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

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

T.C.  
SERMAYE  
PİYASASI KURULU  
26 Ocak 2014

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

a. İhraç edilecek olan 126 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 09/04/2014 itfa tarihli TRT090414T19

- 11/06/2014 itfa tarihli TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 16-17 Ocak 2014 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 17/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Seçilen DİBS'ler için 1. Gözlem Dönemi süresince Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı yıllık bileşik faizi ve bunların aritmetik ortalaması hesaplanacaktır.

b. Söz konusu DİBS'lerin 20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 22/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 17/01/2014 tarihinde özel durum açıklaması yoluyla duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

c. Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 126 güne denk gelen referans bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 24/01/2014 tarihi itibariyle 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 bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen referans yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

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

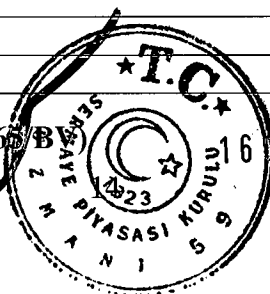
$$\text{Referans Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + (((r2 - r1)/(VK2 - VK1)) * (BV - VK1))$$

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

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

$$GFO = (((BF+1)^{(BV/365)} - 1) * (365/BV)) + 0,40 \text{ Ocak 2014}$$

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

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

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

$$BBO = GFO + S$$

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

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

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

## 2- 175 Gün Vadeli Bono:

Gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

a. İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS'ler;

- 11/06/2014 itfa tarihli TRT110614T13

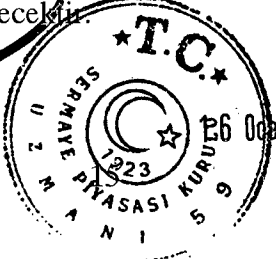
- 06/08/2014 itfa tarihli TRT060814T34 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 16-17 Ocak 2014 tarihlerinde (1. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen günlük işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 17/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır. Seçilen DİBS'ler için 1. Gözlem Dönemi süresince Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı yıllık bileşik faizi ve bunların aritmetik ortalaması hesaplanacaktır.

b. Söz konusu DİBS'lerin 20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde (2. Gözlem Dönemi) Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 22/01/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, 1. Gözlem Dönemi verileri üzerinden hesaplanıp, 17/01/2014 tarihinde özel durum açıklaması yoluyla kamuya duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı bonoların nihai faiz oranının hesaplamalarında kullanılacaktır.

c. Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 güne denk gelen referans bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "d" şikkında hesaplanan bileşik faizleri ve 24/01/2014 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. Gonda Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

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

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

e. Gösterge Faiz Oranına, ZİRAAT BANKASI ek getiri oranı %0,45 (45 baz puan) eklenerek bono faiz oranı belirlenir.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR.

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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



Bankamız Yönetim Kurulu 19.12.2013 tarihinde yurtiçinde 15 Milyar Türk Lirası'na kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla ihraç yoluyla bono ve/veya tahvil ihraç edilmesi, ihracı planlanan bono ve/veya tahvillerin vadesinin 5 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla gerçekleştirilmesi, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, ihraç edilecek bono ve/veya tahvil ile uyumlu hazine bonusu ve/veya devlet tahvillerinin bir veya birkaçının referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getirinin oranının belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve diğer işlemlerin yürütülmesi konusunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

**4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

YOKTUR.

## **5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**5.1. Halka arzın koşulları, halka arzla ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler**

### **5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Ziraat Bankası 5411 Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tahvil ve bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

### **5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:**

İhraç edilecek toplam 750.000.000 TL nominal değerdeki borçlanma araçlarının 450.000.000 TL nominal değerli kısmı 126 gün vadeli ve 300.000.000 TL nominal değerli kısmı 175 gün vadeli, bonolar olacaktır. Söz konusu borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda ZİRAAT BANKASI'nın onayı ile toplam ihraç tutarı 1.000.000.000 TL nominal değere kadar arttırılabilecek ve kıymetlerin ihraç tutarları arasında gelen talebe göre aktarma yapılabilecektir.

### **5.1.3. Halka arz süresi ile halka arz katılıma ilişkin bilgi**

#### **5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

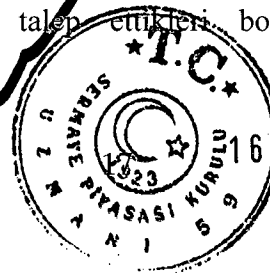
20-21-22 Ocak 2014 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 işgünü talep toplanacaktır.

#### **5.1.3.2. Halka arz başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:**

Satış, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (ZİRAAT YATIRIM) ve acentesi konumundaki ZİRAAT BANKASI tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılacaktır. Halka arzda bonolardan satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları bonoların bedelini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6. maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

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

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



ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonda Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4694

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 sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu elektronik ortamda doldurulacaktır.

#### **Başvuru Yerleri:**

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

#### **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Gonca Sok.

No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1

Beşiktaş-İSTANBUL

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

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

**Kurumsal Yatırımcılar** sadece ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla ve nakden başvuruda bulunabileceklerdir.

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar** nakden veya aşağıda belirtilen durumlarda kıymet blokajı, döviz blokajı, vadeli mevduat blokajı yolu ile talepte bulunabileceklerdir.

#### **Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

- **Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu Blokajı, TRQTCZB11415 ve TRQTCZB11423 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları ve TL DİBS Blokajı** ile talepte bulunmada ZİRAAT YATIRIM'ın tüm şubeleri, ([www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr)) internet adresi ve 44 44 979 nolu telefon ile ZİRAAT YATIRIM'ın acentesi konumundaki T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.'nin tüm şubeleri, ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı ([www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr)), 444 00 00 nolu telefon ile.

- **Gram Altın ve Vadesiz Altın Mevduatı Blokajı** ile talepte bulunmada ZİRAAT YATIRIM'ın acentesi konumundaki ZİRAAT BANKASI'nın tüm şubeleri ile ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı ([www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr)), 444 00 00 nolu telefon ile.

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

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

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

**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
18923  
M A N 1  
6 Ocak 2014

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

ZİRAAT YATIRIM'ın acentesi konumundaki ZİRAAT BANKASI'nın tüm şubeleri ile ZİRAAT BANKASI internet bankacılığı ([www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr)), 444 00 00 nolu telefon ile.

**5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

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

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

**1. 126 Gün Vadeli Bono:**

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

**2. 175 Gün Vadeli Bono:**

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

**5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:**

**a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

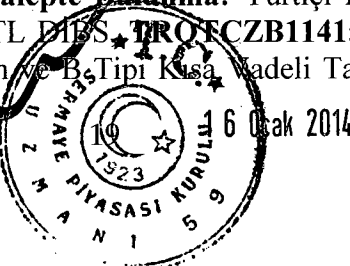
**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:**

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 bonoya 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 bonoların hesaplarına virman edileceği tarihe kadar ZİRAAT BANKASI, cari faiz oranlarından repoda değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Talep toplayan kurumun genel uygulamaları çerçevesinde, yatırımcılar tarafından nakit talepte bulunulan tutara göre söz konusu tutarların nemalandırılmasında esas alınacak repo oranları değişiklik gösterebilecektir. Acenta konumundaki 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, TRQTCZB11415 ve TRQTCZB11423 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları, Likit fon ve B-Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono fonlarından ve Altından

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



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

sadece tek bir kıymeti seçerek teminat göstermek sureti ile bono talep edebileceklerdir. Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen TL DİBS'ler blokeye alınmayacaktır. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %97

**TL DİBS Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %90

**Altın Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %80

**TRQTCZB11415 ve TRQTCZB11423 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %100

Blokaj işleminde;

- Likit Fon ve B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono Fonu'nun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- **TL DİBS'lerde** talep verilmesi esnasında ZİRAAT BANKASI aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- **TRQTCZB11415 ve TRQTCZB11423 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonolarında** talep verilmesi esnasında ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için söz konusu bonoların vade sonu net tutarı dikkate alınacaktır.
- **TL DİBS'lerde** talep verilmesi esnasında ZİRAAT YATIRIM aracılığıyla başvuruda bulunan yatırımcılar için blokaj tarihinden önce Borsa İstanbul Borçlanma Araçları piyasası, Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.
- **Gram Altın Blokajı** ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

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

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

**i. Sabit Yöntem:** Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı işgünü, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bononun bedeli, yatırımcıların tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya Likit fonları veya B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono fonları veya Altın'ı re'sen bozdurularak ödenecektir. **TRQTCZB11415 ve TRQTCZB11423 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları** net itfa tutarından tahsil edilecektir.

**ii. Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, tercihlerine göre bloke edilen TL DİBS'leri veya Likit fonları veya B Tipi Kısa Vadeli Tahvil-Bono fonları veya Altın'ı bozdurularak ödenecektir. **TRQTCZB11415 ve TRQTCZB11423 ISIN kodlu Ziraat Bankası bonoları** net itfa tutarından tahsil edilecektir. Yatırımcıların talep ettikleri bono bedeline karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

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

26 Ocak 2014

1923  
SERMAYE  
2  
M  
A  
N  
S  
PİYASASI KURULU

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

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

**Döviz Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde;

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

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

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

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

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

ZİRAAT BANKASI uygulamasında TL vadeli mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada, sadece 23 ve 24 Ocak 2014 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 24 Ocak 2014 olan mevduatlarla yapılan talepler valör gününe kadar ZİRAAT BANKASI tarafından cari faiz oranlarından repo veya vadeli mevduat ile değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır.

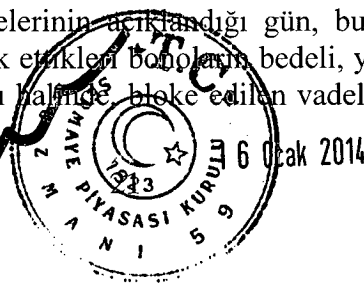
Bono talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

**TL Vadeli Mevduat Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması değişken yönteme göre yapılacaktır.

**Değişken Yöntem:** Dağıtım listelerinin onaylanarak açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listelerine göre almayı hak ettikleri bonoların bedeli, yatırımcıların valör günü saat 12.00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen vadeli mevduat bozdurularak ödenecektir.

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



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

Yatırımcıların talep ettikleri bono 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 bono talep edebileceklerdir. Acenta komumundaki ZİRAAT BANKASI aracılığıyla vadesiz altın mevduatları teminat göstermek suretiyle talepte bulunmada ZİRAAT BANKASI'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

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

**Vadesiz Altın Mevduatı Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel / %80

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

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

**Kurumsal Yatırımcılar:**

Kurumsal Yatırımcılar'ın talepte bulunmak için talep formu doldurmaları gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar talep ettikleri bono bedelini talep anında ödemeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları bono bedellerini dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra 24 Ocak 2014 tarihinde saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar'ın bono bedellerini ödememesi ile ilgili risk ZİRAAT YATIRIM'a aittir. ZİRAAT YATIRIM talepte bulunan Kurumsal Yatırımcı'nın talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

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

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

**b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Yatırımcıların satın almaya hak kazandıkları kıymetler, vade başlangıç tarihinde MKK'daki hesaplarına aktarılacaktır.

**5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:**

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
6 Ocak 2014

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

**5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:**

YOKTUR.

## **5.2. Dağıtım ve tahsis planı**

**5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:**

### **Tahsisat Grupları**

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

#### **a- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:**

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile 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 olarak 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

#### **b- Kurumsal Yatırımcılar:**

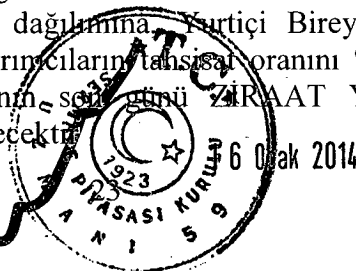
Yurt içinden başvuracak kurumsal yatırımcılar; Aracı Kurumlar, Bankalar, Portföy Yönetim Şirketleri, Kolektif Yatırım Kuruluşları (yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları), Emeklilik Yatırım Fonları, Sigorta Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Varlık Yönetim Şirketleri, Emekli ve Yardım Sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar, Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kısıtlarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurt dışından başvuracak kurumsal yatırımcılar; Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Aracı Kurumlar, Bankalar, Portföy Yönetim Şirketleri, Kolektif Yatırım Kuruluşları (yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları), Emeklilik Yatırım Fonları, Sigorta Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Varlık Yönetim Şirketleri, Emekli ve Yardım Sandıklarıdır. Borçlanma araçları, Türk mevzuatı uyarınca BİAŞ’da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar söz konusu borçlanma araçlarını Türkiye’de satın alacaklardır.

### **Tahsisat Esasları:**

Halka arz edilecek 126 gün ve 175 gün vadeli bonoların her birinde Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar arasındaki dağılımına, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların tahsisat oranını %10’un ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların tahsisat oranını %20’nin altına düşürmemek üzere gelen talebe göre talep toplamının son günü ZİRAAT YATIRIM’ın önerisi ve ZİRAAT BANKASI’nın onayıyla karar verilecektir.

**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

### Dağıtım Esasları:

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

### **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

**1. 126 Gün Vadeli Bono:** Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 100.-TL nominal ilk aşamada tüm yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 5.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır. Tüm yatırımcılara yapılacak ilk dağıtımda kişi başı 100 TL yetmemesi durumunda, bu gruba tahsis edilen tutar için baştan oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

**2. 175 Gün Vadeli Bono:** Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 100.-TL nominal ilk aşamada tüm yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının karşılanmayan kişisel talebi ile çarpılacak ve 5.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır. Tüm yatırımcılara yapılacak ilk dağıtımda kişi başı 100 TL yetmemesi durumunda, bu gruba tahsis edilen tutar için baştan oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

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

### **Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

**1. 126 Gün Vadeli Bono:** Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Dağıtım 'Oransal Dağıtım' yöntemine göre yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının, belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 1.000.-TL nominal ilk aşamada tüm Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Kurumsal Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının karşılanmayan talebi ile çarpılacak ve 1.000.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

**2. 175 Gün Vadeli Bono:** Kurumsal Yatırımcı grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla miktarda olan talep kabul edilecektir. Dağıtım 'Oransal Dağıtım' yöntemine göre yapılacaktır. Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının,

**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
16 Ocak 2014

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



belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. 1.000.-TL nominal ilk aşamada tüm Kurumsal Yatırımcılara dağıtılacaktır. Daha sonra Kurumsal Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, bonoların kalan nominal talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının karşılanmayan talebi ile çarpılacak ve 1.000.-TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

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

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

ZİRAAT YATIRIM, talep toplama süresinin bitimini izleyen iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek ZİRAAT BANKASI'na verecektir. ZİRAAT BANKASI, dağıtım listelerini kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı ZİRAAT YATIRIM'a bildirecektir. Satış sonuçları dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde KAP'ta açıklanacaktır.

Onaylanan dağıtım listelerini alan ZİRAAT YATIRIM ise karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimini MKK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylandığı iş gününü takip eden iş günü (24 Ocak 2014) yerine getirecektir.

### **5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma aracı miktarları, dağıtım listelerinin ZİRAAT BANKASI tarafından onaylandığı gün, ZİRAAT YATIRIM ve acentası konumundaki ZİRAAT BANKASI tarafından yatırımcılara bildirilecektir.

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

#### **1) 126 gün vadeli bono**

100 TL nominal değer üzerinden talep toplanılacak olan sabit faizli ve iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11. maddesi 1. kısmında yer almaktadır.

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

Talep toplama süreci başlamadan önce ihracın;

-Bileşik Faizi

-Basit Faizi

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



ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Leyent Mah. Gonca Sok. No: 27  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**Birim fiyatı;** (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (24/01/2014) valörü ile 4.11. maddesi 1. kısmında belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

**Bonoların fiyatı;** işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11. maddesi 1. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

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

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

Bonoların nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplamanın son günü olan 22/01/2014 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 23/01/2014 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (24/01/2014) itibarıyla fiyatı, sermaye piyasası aracı notunun yayımlandığı [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) adresli ZİRAAT BANKASI'nın kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

## 2) 175 gün vadeli bono

100 TL nominal değer üzerinden talep toplanılacak olan sabit faizli ve iskontolu bonoların faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11. maddesi 2. kısmında yer almaktadır.

ZİRAAT BANKASI tarafından; gösterge DİBS faiz oranı üzerine ödenecek ek getiri oranı %0,45 (45 baz puan) olacaktır.

Talep toplama süreci başlamadan önce ihracın;

- Bileşik Faizi
- Basit Faizi

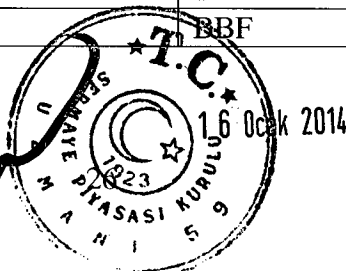
**Birim fiyatı;** (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi (24/01/2014) valörü ile 4.11. maddesi 2. kısmında belirtildiği şekilde açıklanacaktır.

**Bonoların fiyatı;** İşbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesi 2. kısmında belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

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

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

**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

Bonoların nihai faiz oranı ve satış fiyatı, talep toplamanın son günü olan 22/01/2014 tarihinden sonraki ilk iş günü olan 23/01/2014 tarihinde ihracın basit ve bileşik oranları ve valör tarihi (24/01/2014) itibarıyla fiyatı, sermaye piyasası aracı notunun 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

#### 5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

##### 5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin aracılık işlemleri 17.12.2013 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

##### 5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye'de gerçekleşecektir. Saklama ve ödeme kuruluşları, sırasıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir.

##### 5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Aracılık türü "En İyi Gayret Aracılığı" olacaktır, yüklenim bulunmamaktadır.

##### 5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin aracılık işlemleri 17.12.2013 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

#### 5.5. Halka arza ilişkin olarak ihracının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen	500.000
MKK Ücreti (BSMV Dahil) <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	3.150
BİAŞ Kotasyon Ücreti [%0,10/1.000 < Kotasyon Ücreti<10.000 TL] <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	20.000
Takasbank ISIN Kodu <sup>3</sup>			200
Yönetim ve Satış Komisyonu <sup>4</sup>			250.000 (0,025% Yönetim Komisyonu (+BSMV)) + 750.000 (0,15% Satış Komisyonu (+BSMV))
TOPLAM*			785.850

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

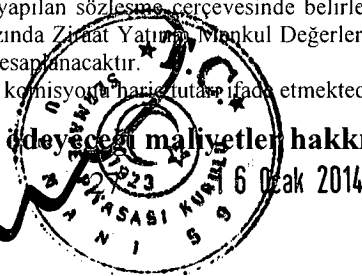
<sup>3</sup> Takasbank ücreti 100 TL'dir.

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

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

#### 5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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



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

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun 9.kısımında belirtilmiştir. Yatırımcılardan işbu borçlanma aracı halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

## 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### 6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

#### a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

#### b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Borçlanma araçlarının halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onyalanmasını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

### 6.2. Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği'nin 27. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören bono ve tahviller Borsa Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltilmesi için süre vererek uyarabilir.

### 6.3. İhraçının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

ZİRAAT BANKASI'nın, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri ile ilgili mevzuat çerçevesinde yurtiçinde ihraç ettiği vadesi dolmayan ve halen BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem gören borçlanma araçları hakkındaki bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Borçlanma Araçlarının Türü	İhraç Miktarı (TL)	ISIN	Valör Tarihi	Vade Sonu
175 Gün Vadeli Banka Bonosu	450.000.000	TRQTCZB11415	02.08.2013	24.01.2014
175 Gün Vadeli Banka Bonosu	200.000.000	TRQTCZB31418	11.09.2013	05.03.2014
383 Gün Vadeli İskontolu Tahvil	65.475.985	TRSTCZB41426	22.03.2013	09.04.2014
728 Gün Vadeli Tahvil	200.000.000	TRSTCZB41418	30.04.2012	28.04.2014
105 Gün Vadeli Banka Bonosu	612.247.980	TRQTCZB11423	11.10.2013	24.01.2014
180 Gün Vadeli Banka Bonosu	538.468.465	TRQTCZB41412	11.10.2013	09.04.2014
120 Gün Vadeli Bono	500.502.080	TRQTCZB31421	05.11.2013	05.03.2014
174 Gün Vadeli Bono	324.194.035	TRQTCZB41420	05.11.2013	28.04.2014
353 Gün Vadeli Bono	84.963.745	TRQTCZBE1411	05.11.2013	24.10.2014

### 6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR.

## 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTİYE İLİŞKİN BİLGİLER

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



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

YOKTUR.

## 8. DİĞER BİLGİLER

### 8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

YOKTUR.

### 8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşu tarafından hazırlanan raporlardan, mali durum hakkında yer alan bilgiler de bağımsız denetim kuruluşlarınca hazırlanmış raporlar ve sağlanan verilerden faydalanarak hazırlanmıştır. ZİRAAT BANKASI, Fitch Ratings, JCR Eurasia Rating ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını ve Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından açıklanan mali verileri aynen aldığını beyan eder. ZİRAAT BANKASI işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yer verdiği yerlerde, bilgilerin aynen alındığını ve kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bu bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan etmektedir.

Banka'nın, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından bağımsız denetime, 30 Eylül 2013 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tabloları ise Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.09.2013	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	***
31.12.2012	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
31.12.2011	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı

**\*\*\*30 Eylül 2013 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadeler yer verilmiştir.**

*"Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dâhilinde ayrılan 309.000 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda gider yazılan toplam 953.300 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.*

*Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, yukarıda açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır."*

31.12.2012 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

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



6 Ocak 2014

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

*“Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

*Şartlı Görüşün Dayanağı:*

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve 514.300 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 644.300 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.”

**31.12.2011 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü**

*“Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

*Şartlı Görüşün Dayanağı:*

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



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

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve cari dönemde gider yazılan 130.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

**Bağımsız Denetçi Görüşü:**

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.”

**8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:**

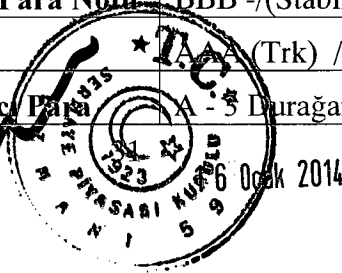
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 12 Kasım 2013 tarihinde Bankamızın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

<b>Yabancı Para Uzun Dönem</b>	BBB- (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Yabancı Para Kısa Dönem</b>	F3 (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Yerel Para Uzun Dönem</b>	BBB (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Yerel Para Kısa Dönem</b>	F3 (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Ulusal Uzun Dönem</b>	AAA (tur) (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Destek</b>	2
<b>Destek Derecelendirme Tabanı</b>	BBB- (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Finansal Kapasite Notu</b>	bbb-

- 30.09.2013 tarihinde JCR Eurasia Rating, “T.C. Ziraat Bankası A.Ş.”yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirilerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘AAA (Trk)’, görünümünü ise ‘Stabil’ olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ‘BBB-’ olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para</b>	BBB -/(Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu</b>	BBB -/(Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Ulusal Notu</b>	AAA (Trk) /(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para</b>	F3 Durağan/(Stabil Görünüm)

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para</b>	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Ulusal Notu</b>	A - 1+(Trk)/(Stabil Görünüm)
<b>Destekleme Notu</b>	1
<b>Ortaklardan Bağımsızlık Notu</b>	A

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's 20 Mayıs 2013 tarihinde Ziraat Bankası Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat notunu "Ba2"den "Baa3"e, Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat Notunu "Not Prime"dan "P-3"e yükseltmiştir.

<b>Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat</b>	Baa3 (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat</b>	P-3
<b>Görünüm</b>	Pozitif
<b>Uzun Dönem Yerel Para Mevduat</b>	Baa2 (Yatırım yapılabilir seviye)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Kısa Dönem Yerel Para Mevduat</b>	Prime-2
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Finansal Güç</b>	D+
<b>Görünüm</b>	Durağan

## 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 9.1. 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 dâhil 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 dâhil 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 yapılan Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla

**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
T.C.  
SERMAYE PİYASASI KURULU  
15 Ocak 2014

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



bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez.

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

## 9.2. 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.

## 9.3. 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.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dâhil 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 dâhil 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.

#### 9.4. Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

##### a) Faiz Kazancı

  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

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;

- 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

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

15 Ocak 2014

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

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.

#### 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

#### 11. EKLER

YOKTUR.

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



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