

**İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu onaylanmamış olup taslak niteliğindedir.**

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

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ...../...../2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 15.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek ..... TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı ..... 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)) ...../...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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, ihraçta 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 .../.../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı bulunmamaktadır.

  
**G. Yaman AKGÜN**  
Bölüm Müdürü  
43152

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

  
**Biçe LEVENT**  
Bölüm Başkanı  
46747

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Akmerkezi Sokak No: 3  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Büyükdere 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.....	11
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	12
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
8. DİĞER BİLGİLER.....	14
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	17
10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	21
11. EKLER .....	21

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

  
G.Yamen AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152

  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
Levent Mah. Samsun Sokak No: 22  
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler, 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  
  
G.Yaman AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152  
  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
46747



ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Kurum Sok. No: 2  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D: 998 019 4744  


**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.

İhraççı T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. Yetkilisi T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Gökçen Yaman AKGÜN Bölüm Müdürü	 Bilge LEVENT Bölüm Başkanı	Sermaye Aracı Tamamı Piyasası Notunun

Halka Arza Aracılık Eden ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi .../01/2015 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Kat: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594		Sorumlu Olduğu Kısım:
M.Selçuk ÖZCAN Müdür	Mehmet GÖNEN Genel Müdür	Sermaye Aracı Tamamı Piyasası Notunun

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ 4  
G.Yaman AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
48747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Kat: 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:

#### a. Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:

G.Yamalı AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152

T.C.

5

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Biğge LEVENİ  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sokağı  
(Etilik Pasaajı) Kat:11 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere M.K.Ş. No: 998 010 4594

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 %38,33 (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.

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

**4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;**

- Türü:** Bono ve/veya tahvil
- ISIN kodu:** İhraç edilecek borçlanma araçlarına 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., Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat:2  
34367, Elmadağ-Şişli/İSTANBUL**

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

Borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

**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.

  
G. Yaman AKGÖZ  
Bölüm Müdürü  
43152

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

  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
48747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Yolu, Gönül Sokak No: 2  
(Etiler Masaj) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594

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

İhraççının, 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.fıkrasında “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)
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:*

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
G.Yaman AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152

7  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
46747

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

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

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

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

*İkinci sıra:*

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

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

*Üçüncü sıra:*

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

*Dördüncü sıra:*

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

#### **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 yanı sıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil sahiplerinin hakları aşağıda özetlenmiştir.

- Hakim şirketin hakimiyetini bağlı şirketi kayba uğratacak 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

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bölüm Müdürü  
43150

8  
BİNGÖL LEVENT  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mah. Kat: 2  
(Etiler Parkı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



- tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar (TTK m.541(1));
  - Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
  - Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
  - Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
  - Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
  - Aynı sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınların değerlendirilmesinde emsiline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve ayının niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
  - Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemedен şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
  - Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
  - Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
  - Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
  - Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları 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:** Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bölüm Müdürü  
43152

9  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
48747

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:**

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:**

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**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:**

Bankamız Yönetim Kurulu tarafından 16.12.2014 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 arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bölüm Müdürü  
43152

10  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Barışca Sok. No: 21  
(Etiler Paşası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Buyuk Mükellefler V.İ. 998 010 4694

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

### **5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

#### **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:**

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

#### **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.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

## **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:**

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
11  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
46747  
G.Yaman AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mahallesi, Şişli, No: 22  
(Etiler, Beşiktaş) Kat: Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**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.

T.G.  
12  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
Bölüm Başkanı  
43152  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kurum Bilgi Formu No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

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

Türü	İhraç Tutarı (TL)	İhraç Tarihi	Vade	İtfa Tarihi	İhraç Şekli Nitelikli Yatırımcı/ Tahsisli/Halka Arz
EUROBOND	1.599.750.000	03.07.2014	03.07.2019	03.07.2019	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	39.106.800	02.09.2014	05.03.2015	05.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	67.741.440	09.09.2014	12.03.2015	12.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	22.574.640	23.09.2014	22.09.2015	22.09.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	15.492.400	23.09.2014	23.09.2015	23.09.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	27.001.040	23.09.2014	24.03.2015	24.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	50.086.400	30.09.2014	26.03.2015	26.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	24.372.400	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	15.652.000	30.09.2014	30.03.2015	30.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	13.265.180	14.10.2014	09.04.2015	09.04.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	20.012.960	17.10.2014	22.10.2015	22.10.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	40.935.440	24.10.2014	29.01.2015	29.01.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	80.942.400	31.10.2014	27.04.2015	27.04.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	10.661.280	05.11.2014	30.04.2015	30.04.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	32.428.060	05.11.2014	05.02.2015	05.02.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	30.206.960	05.11.2014	30.10.2017	30.10.2017	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	33.316.500	05.11.2014	07.05.2015	07.05.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	96.677.840	12.11.2014	11.05.2015	11.05.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	11.194.500	12.11.2014	11.05.2015	11.05.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	33.026.200	26.11.2014	22.11.2017	22.11.2017	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	19.916.160	16.12.2014	19.03.2015	19.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	24.216.240	16.12.2014	18.06.2015	18.06.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	13.660.800	15.12.2014	20.12.2017	20.12.2017	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	20.821.440	16.12.2014	18.06.2015	18.06.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	30.591.060	23.12.2014	18.03.2015	18.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	22.765.440	23.12.2014	17.06.2015	17.06.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	26.559.680	23/12/2014	26.03.2015	26.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
EUROBOND	31.568.320	30.12.2014	02.04.2015	02.04.2015	Nitelikli Yatırımcı
İSKONTOLU	222.000.000	22.08.2014	11.02.2015	11.02.2015	Nitelikli Yatırımcı
İSKONTOLU	514.120.000	24.10.2014	11.02.2015	11.02.2015	Nitelikli Yatırımcı
İSKONTOLU	187.880.000	24.10.2014	25.03.2015	25.03.2015	Nitelikli Yatırımcı
İSKONTOLU	338.100.000	19.11.2014	25.03.2015	25.03.2015	Nitelikli Yatırımcı

T.C.  
ZIRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
43152

13  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
48747

ZIRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Akmerkez Blok: No: 22  
(Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

İSKONTOLU	61.900.000	19.11.2014	13.05.2015	13.05.2015	Nitelikli Yatırımcı
İSKONTOLU	450.000.000	07.01.2015	13.05.2015	13.05.2015	Nitelikli Yatırımcı

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

YOKTUR

#### 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2014 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar ise sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.09.2014	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	****
31.12.2013	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
31.12.2012	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı

**\*\*\*30 Eylül 2014 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir:**

*"Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan 178.000 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.230.000 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 ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2014 tarihi*

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
46747

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

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.”

### 31.12.2013 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 insiyatifine 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 Beşinci 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 361.700 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.006.000 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 2013 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.”

### 31.12.2012 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

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
15  
15  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRÜ  
48152  
15  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRÜ  
48747

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

konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine 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 ortaklıklarınının 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.”

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

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Aralık 2014 tarihinde Ziraat Bankası'nın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Negatif
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	P-3
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Negatif
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	P-3
Finansal Güç	D+
Görünüm	Negatif
Temel Kredi Notu	Ba1

- 10.11.2014 tarihinde JCR Eurasia Rating, “T.C. Ziraat Bankası A.Ş.”yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirilerek notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BBB -/(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB -/(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AAA (Trk) /(Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A- 1+ (Trk) /(Stabil Görünüm)
Destekleme Notu	1



Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A
------------------------------	---

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 27 Kasım 2014 tarihinde Bankamızın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

Yabancı Para Uzun Dönem	BBB-
Görünüm	Durağan
Yabancı Para Kısa Dönem	F3
Yerel Para Uzun Dönem	BBB
Görünüm	Durağan
Yerel Para Kısa Dönem	F3
Ulusal Uzun Dönem	AAA(tur)
Görünüm	Durağan
Destek	2
Destek Derecelendirme Tabanı	BBB-
Finansal Kapasite Notu	bbb-

## 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 yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bölüm Müdürü  
43152

17  
Bilge LEVENİ  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Eskişehir Mah. Gözaltı Sok. No: 22  
(Emlak Pasaajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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'na belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
43152

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
18  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
43747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 32  
Emek Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 038 010 4594

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

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'na belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
19  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mah. Sıhhiye Sok. No: 29  
Beşiktaş/İstanbul  
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594

- 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 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

T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bölüm Müdürü  
43152

20  
Bilge LEVEN  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mahallesi, Çarşıbaşı, Beşiktaş  
(Levent Pasajı) Kat: 1, Sisliçeşme/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörölmüş 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 ihraçcının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraçcının internet sitesi (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  
  
G.Yaman AKGÜN  
Bölüm Müdürü  
43152

  
Bilge LEVENT  
Bölüm Başkanı  
46747

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gölbaşı Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594  
