

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text "T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU BAĞIMSIZ DENETÇİLER BİRLİĞİ" and the year "2008".

Diğer Husus

Şirketin 2013 yılı finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş olumlu görüş verilmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

26.02.2015, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Member Firm of JHI Association

Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	6-35

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Aralık 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	31.12.2014	31.12.2013
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	57.805.602	44.010.016
Finansal Yatırımlar	[4]	19.036.393	10.851.859
Ticari Alacaklar	[6]	16.760.131	32.340.368
Diğer Alacaklar	[7]	1.096.578	39.572
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	390.872	328.723
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	1.823.636	2.946.676
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	218.517	201.578
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>218.517</i>	<i>201.578</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		97.131.729	90.718.792
Finansal Yatırımlar	[4]	172.711	172.711
Diğer Alacaklar	[7]	215.974	139.545
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	3.094.171	2.325.058
Maddi Duran Varlıklar	[12]	741.830	729.825
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	430.279	611.406
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	358.032	321.977
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		5.012.997	4.300.522
TOPLAM VARLIKLAR		102.144.726	95.019.314



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Aralık 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	31.12.2014	31.12.2013
	No		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	30.023	12.485
Ticari Borçlar	[6]	14.014.926	11.463.647
<i>İlişkili Taraflar</i>		1.049.356	1.139.882
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		12.965.570	10.323.765
Diğer Borçlar	[7]	1.106.270	726.991
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	2.469.135	1.711.947
Kısa Vadeli Karşılıklar	[16]	150.000	39.421
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		150.000	0
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		0	39.421
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	1.283.172	1.152.164
<i>İlişkili Taraflar</i>		1.190.382	1.007.304
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		92.790	144.860
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		19.053.526	15.106.655
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.292.153	1.942.310
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.292.153	1.942.310
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	[18]	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	-107.898	-103.031
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları</i>		-103.993	-103.478
<i>Diğer Kazanç/Kayıpları</i>		-3.905	447
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	9.712.597	8.855.352
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	-242.823	1.208.793
Net Dönem Karı/Zararı		10.262.779	6.834.843
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		80.799.047	77.970.349
TOPLAM KAYNAKLAR		102.144.726	95.019.314



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
Hasılat	[23]	5.872.475.901	2.361.710.855	2.205.724.025	1.011.995.238
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-5.844.048.634	-2.337.931.828	-2.197.103.771	-1.005.362.501
BRÜT KAR/ZARAR		28.427.267	23.779.027	8.620.254	6.632.737
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-18.540.181	-16.440.650	-4.948.355	-4.301.949
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-3.581.834	-3.753.189	-1.445.380	-896.925
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	248.620	222.826	-106.396	163.190
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-122.008	-452.267	-55.845	-21.169
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		6.431.864	3.355.747	2.064.278	1.575.884
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	773.465	47.520	123.732	50.338
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		7.205.329	3.403.267	2.188.010	1.626.222
Finansman Giderleri (-)	[28]	-260.469	-15.349.495	-48.948	-32.310
Finansman Gelirleri	[28]	5.751.128	20.367.937	1.727.024	974.986
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		12.695.988	8.421.709	3.866.086	2.568.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-2.433.209	-1.586.866	-771.650	-509.321
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-2.469.135	-1.711.947	-791.146	-503.326
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	35.926	125.081	19.496	-5.995
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		10.262.779	6.834.843	3.094.436	2.059.577
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,171046	0,135259	0,051574	0,040758
DÖNEM KARI/ZARARI		10.262.779	6.834.843	3.094.436	2.059.577
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-4.867	-20.617	14.780	-55.070
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-644	-26.330	22.695	-67.907
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-4.581	471	-3.553	783
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		358	5.242	-4.362	13.620
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[20,29]	358	5.242	-4.362	13.620
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-4.867	-20.617	14.780	-55.070
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10.257.912	6.814.226	3.109.216	2.004.507



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2013	36.000.000	1.174.392	-82.414	8.487.716	18.271.703	7.304.726	71.156.123
Dönem karı transferi	-	-	-	367.636	6.937.090	-7.304.726	-
Sermaye tahsilatları	24.000.000	-	-	-	-24.000.000	-	-
Aktüeryal değişimler (net)	[17,20]	-	-	-20.617	-	-	-20.617
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	6.834.843	6.834.843
31.12.2013	60.000.000	1.174.392	-103.031	8.855.352	1.208.793	6.834.843	77.970.349
01.01.2014	60.000.000	1.174.392	-103.031	8.855.352	1.208.793	6.834.843	77.970.349
Dönem karı transferi	-	-	-	857.245	5.977.598	-6.834.843	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-7.429.214	-	-7.429.214
Aktüeryal değişimler (net)	[17,20]	-	-	-515	-	-	-515
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	[11,20]	-	-	-4.352	-	-	-4.352
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	10.262.779	10.262.779
31.12.2014	60.000.000	1.174.392	-107.898	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		21.784.705	23.180.429
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		5.893.634.059	2.382.146.246
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[24,6]	5.887.578.440	2.361.756.867
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[29]	5.628.438	20.346.882
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[27]	427.181	42.497
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-5.868.305.878	-2.354.118.685
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[24,4,6]	-5.849.843.580	-2.320.248.648
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları	[29]	-12.890	-15.349.495
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[25,26]	-18.449.408	-18.520.542
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		25.328.181	28.027.561
Alınan Temettüler	[29]	24.503	21.055
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-2.219.450	-3.245.678
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	[7,8,10]	-1.348.529	-1.622.509
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-559.907	-288.253
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[12,13]	-559.907	-359.870
Finansal Varlık Alışları	[4]	0	-32.727
Finansal Varlık Satışları	[4]	0	104.344
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-7.429.212	-10.031.500
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-10.031.500
Ödenen Temettüler		-7.429.212	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		13.795.586	12.860.676
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		13.795.586	12.860.676
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[3]	44.010.016	31.149.340
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		57.805.602	44.010.016



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 18 Şubat 1997 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu belgeler aşağıdaki gibidir;

- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Repo ve Ters Repo Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Piyasa Yapıcısı)

Repo ve Ters Repo Yetki Belgesi Ocak 2015 tarihi itibarıyla terkin edilmiştir.

Şirket merkezi Levent Mahallesi Gonca Sokağı (Emlak Pasajı) No.22 Kat 1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL adresindedir. Ayrıca İstanbul'da Eminönü ve Kadıköy, İzmir ve Ankara'da şubeleri bulunmaktadır. Adana, İstanbul/Galleria, İstanbul/Ataşehir, Kocaeli, Diyarbakır, Bursa, Balıkesir, Nazilli, Denizli, Antalya, Bandırma/Balıkesir, Beşiktaş/İstanbul, Samsun, Eskişehir ve İzmir/Karşıyaka ve Kayseri Acentaları ile Trabzon'da irtibat bürosu bulunmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	31.12.2014		31.12.2013	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikretin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin, kurucusu olduğu fonlar aşağıdaki gibidir;

- a) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon
- b) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon
- c) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon
- d) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu

Şirket, Ziraat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş 10 adet fonun operasyonel faaliyetlerini yürütmekte olup, Ziraat Bankası tarafından kurulmuş 10 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 105 kişi (31.12.2013 - 106)'dır.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetim A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir. Şirket yatırımları, ekli finansal tablolarda, özkaynak yöntemi kullanılarak raporlanmıştır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

13.02.2002 tarihinde kurulmuş ve 26.11.2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- a) T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu; A Tipi Değişken Değer Fon, A Tipi Karma Fon, A Tipi İMKB 030 Endeks Fon, A Tipi Başak Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fon, B Tipi Büyüme Amaçlı Tahvil Bono Fon, B Tipi Altın Fon, B Tipi TÜFE Endeksli Tahvil Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Büyüyen Çocuk Fon, B Tipi %100 Apk 6. Alt Fon, B Tipi %100 Apk 7. Alt Fon
- b) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu; A Tipi Değişken Fon, B Tipi Değişken Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Tahvil Bono Fonu
- c) Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu; Gelir Amaçlı Kar. Borç. Döv. Fon, Likit Karma Fon, Kamu. Borçl. Ar. Fon, Esnek Fon, Alt. Esnek Fon, Büyüme Amç. Hisse Fon, Standart Fon, Devlet Katkı Fon, Devlet Alternatif Katkı Fon, Altın Fon



NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Ekli finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 26.02.2015 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dir.

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.5. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 nolu kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.1.6. İştiraklerin Muhasebeleştirme Esasları ;

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisselerinin %24,9'una sahiptir. İştirak edilen şirketin üzerinde aşağıda belirtilen koşulların var olması nedeniyle, şirketin iştiraki üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kabul edilmiştir.

- a) İştirak oranının %24,9 olması
- b) Şirketin, iştirak edilen şirketin yönetim kurulunda temsil ediliyor olması
- c) Şirketin, iştirak edilen şirketin önemli politika belirleme süreçlerine katılıyor olması
- d) Şirket ile iştiraki arasında önemli işlemlerin gerçekleştiriliyor olması (Portföy Yönetimi).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.



2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- a. Bir TMS/TFRS tarafından gerekli kılınyorsa veya
- b. İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır.

Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

- a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- b) Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanmadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerinin uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.



2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat;

Şirketin satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Bunların alış veya taşınmış maliyetleri (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise satışların maliyetinde gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler "Finansal Gelirler", Müşterilerden alınan faizler ise "Satış Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlıkların dönemsonu değerlemelerinden doğan farklar "Diğer Faaliyet Gelirleri/Diğer Faaliyet Giderleri" içerisinde raporlanmaktadır.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esas geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.3.2. Finansal Araçlar ;

UMS 32, 39 ve UFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları gerçeğe uygun değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

Nakit ve Nakit Benzerleri: Şirketin nakit mevcutları, kasa, banka ve vadesi 3 aydan kısa vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise, yüksek likiditeye sahip ters repolardan oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

Nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmektedir.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

Borsa para piyasasında yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar ; Bu tür finansal varlıklar, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak ve kısa dönemde kâr etme amacı ile portföye alınmış finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu finansal varlıklar, hisse senetlerinden, devlet tahvil-hazine bonolarından, yatırım fonlarından, repo alacaklarından ve teminat olarak verilen devlet tahvil-hazine bonolarından oluşmaktadır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde aşağıdaki fiyatlar dikkate alınmıştır;

Hisse senetleri: Değerleme günündeki, İMKB ikinci seansında oluşan kapanış fiyatı

Devlet tahvili – hazine bonoları: Değerleme günündeki, işlem gördüğü borsada oluşan en iyi alış, en iyi alış fiyatı yoksa son işlem fiyatı

Yatırım fonları: Değerleme günündeki fon yönetimi tarafından ilan edilen alış fiyatı



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Repo alacakları: Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

Finansal varlıkların olumlu veya olumsuz değerleme farkları dönemin Gelir Tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Bu değerleme farkları "Finansal Gelirler / Finansal Giderler" kaleminde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılanlar finansal tablolardan çıkarılmazlar ve ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte "Diğer Finansal Yükümlülükler" kalemi içinde gösterilirler.

Çeşitli kurumlara teminat olarak verilen menkul kıymetler, portföyün bir parçası olarak kabul edilirler ve değerlendirilir.

Ticari Alacaklar ve Borçlar: Ticari alacaklarda; özellikle kredili müşterilere kullanılan krediler yer almaktadır. Yine müşterilerden masraf karşılığı ve komisyon geliri olarak alınacak tutarlar bu hesaba alınmaktadır. Bunlar belirli bir vadelerinin olmaması veya çok kısa vadeli olmaları nedeniyle reeskonta tabi tutulmamaktadır. Nominal değerleri net gerçekleşebilir değerlerinin olduğu kabul edilmektedir. Alacaklar düzenli bir şekilde takip edilmekte, herhangi bir şekilde tahsilinde tereddüt oluştuğunda teminatı da dikkate alınarak muhtemel zarar kadar karşılık ayrılarak net değerleri ile bilançoya alınmaktadır. Esasen müşterilerden kredi alacakları için Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği limitlere göre mevcut portföyleri teminat olarak kullanılmaktadır.

Ticari Borçlar kaleminde satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar ile müşterilerin portföylerinden yaptıkları satışların karşılığında kısa süreli olarak doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadır.

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Amortisman oranı olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi duran varlıkların amortismanları, aşağıda belirtilen faydalı ömürleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	3-15 yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5 yıl

Maddi duran varlıkların hurda değeri 0 TL (Sıfır) olarak tahmin edilmektedir.

Maddi duran varlıklar;

- Elden çıkarıldığında
- Kullanımından ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal durum tablosu dışı bırakılır.

Şirket, amortismanını tamamlamış gelecekte ekonomik yarar beklemediği duran varlıklarını kayıtlarından çıkartmıştır.



2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Amortisman oranları olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların amortismanları, tahmin edilen faydalı ömürleri (3-5 yıl) esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıkların hurda değeri 0 TL (Sıfır) olarak tahmin edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar;

- a) Elden çıkarıldığıında
- b) Kullanımından ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal durum tablosu dışı bırakılır.

2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü ;

UMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitini yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı sözkonusu değildir.

2.3.6. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) ;

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.7. Diğer Bilanço Kalemleri ;

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.8. Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, sadece Türkiye’de faaliyet gösterdiği, dolayısıyla farklı vergi kurumları ile karşı karşıya olmadığı, vergi varlıkları da borçları da aynı vergi erkine karşı olduğu için birbirlerinden mahsup edilerek gösterilirler.



2.3.9. Kurumlar Vergisi

Türkiye’de Kurumlar Vergisi oranı %20’dir. Vergilendirilebilir kar yasal kayıtlarda yer alan kara kanunen kabul edilmeyen giderler eklendikten ve vergi istisnaları (yatırım gelirleri istisnası) ile vergi indirimleri (yatırım teşviki indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanan karıdır. Kar dağıtımı olmadığı sürece başka vergi ödenmemektedir.

Üçer aylık dönemlerde elde edilen gelirler için %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Hesaplanan ve ödenen tutarlar yılsonunda kesin vergi tutarına mahsup edilebilir veya tahakkuktan önce ödenmiş Kurumlar Vergisi devlete olan başka borçlara da mahsup edilebilir.

İki yıl veya daha fazla süreyle elde tutulan duran varlıkların ve finansal varlıkların satışından elde edilen karların %75’lik kısmı, bu kurumlar vergisinden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

2.3.10. İlişkili Taraflar ;

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir.

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

1. Dipnot 1 de belirtilen ortaklar ve bunların kurucusu olduğu fonlar
2. Şirketin kurucusu olduğu fonlar
3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
4. Ziraat Sigorta A.Ş.
5. Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.
6. Ziraat Teknoloji A.Ş.
8. Şirketin yönetim ve denetim kurulu üyeleri

2.3.11. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözükten gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.



2.3.12. Nakit Akımının Raporlanması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. İşletme faaliyetleri brüt nakit girişleri ve brüt nakit çıkışlarına ait ana grupların belirtildiği brüt (dolaysız) yöntemle raporlanır.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar ;

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

2.3.14. Muhasebe Tahminleri ;

Finansal tabloların Seri XI No 29'a göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve hurda değerleri
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.3.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları ;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibariyle toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibariyle kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin faiz oranlarıdır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar Kapsamlı Gelir Tablosunda raporlanır.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2014	31.12.2013
Kasa	5.904	5.101
Bankalar- TL	2.552.645	1.750.745
Bankalar- Döviz (Portföy)	860.585	-
Bankalar- Döviz (Müşteri)	2.330.846	1.130.158
Bankalar - Vadeli TL	35.217.111	25.081.723
Ters Repo	11.515.526	16.042.289
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	5.322.985	-
Toplam	57.805.602	44.010.016

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 13 gün ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 10,15 – 10,60 arasındadır. (31.12.2013– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 21 gün ile 38 gün arasında olup, faiz oranları % 9,30 – 9,65 arasındadır)

Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,97 – 10,10'dur. (31.12.2013– Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 7,00 – 7,07 arasındadır.)

Türk Lirası banka mevduatlarının 602.160 TL'si (31.12.2013– 1.772.896 TL) şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

31.12.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	881.409	909.468
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.882.837	13.939.704
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	4.048.019	4.157.466
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	30.000	29.755
TOPLAM	18.842.265	19.036.393

31.12.2013	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	78.077	22.210
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	3.308.250	3.340.451
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	7.751.803	7.476.645
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	12.482	12.553
TOPLAM	11.150.612	10.851.859

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.392.416 TL'si (31.12.2013– 7.008.345 TL) teminata verilmiştir.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirket, Ziraat Sigorta A.Ş.'ne 5000 adet hisse ile %1. oranında, Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.'ne 8000 adet hisse ile %1 oranında iştirak etmiştir.

Finansal Yatırımlar	31.12.2014	31.12.2013
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	5.000
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	8.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Toplam	172.711	172.711

(31.12.2013: Nominal değeri 1 kuruş, 15.971.094 adet toplam değeri 159.711 TL olan Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri bedelsiz olarak alınmıştır.)

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Repo Borçları - Anapara	30.000	12.482
Repo Borçları - Faiz	23	3
Toplam	30.023	12.485

Repo borçlarının kalan vadesi 4 gün olup faiz oranı %9,50'dur. (31.12.2013– Repo borçlarının kalan vadesi 1 gün arasında olup faiz oranı %4,50'dir)

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Müşteriler	124.467	283.653
Kredi Hesabı	15.495.534	31.998.100
VİOP Alacaklar (Portföy)	308.294	-
Saklama Merkezi	50.145	58.615
Kaldıraçlı İşlemler (Müşteri)	781.691	-
Toplam	16.760.131	32.340.368

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2013– %20) faiz oranı üzerinden kredi kullanılmaktadır. Kredi teminatını, müşterinin portföyü oluşturmaktadır. Gerek kullanılabilecek kredinin limiti gerekse hangi menkul kıymetlerin ne ölçüde teminat olabilecekleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla müşterilere açılan kredinin limiti 155.542.950 TL (31.12.2013– 160.000.450 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 15.495.534 TL'dir (31.12.2013– 31.998.100 TL)



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Satıcılar	592.694	421.559
Müşteriler - TL	9.427.359	9.816.812
Müşteriler - Döviz	2.330.846	1.130.158
Saklama Merkezi	810.527	95.118
Açığa Satış İşlemlerinden Borçlar	853.500	-
Toplam	14.014.926	11.463.647

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 1.049.356 TL'si (31.12.2013- 1.139.882 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	31.12.2014	31.12.2013
ÖPP İşlem Teminatları	1.091.015	0
Muhtelif Alacaklar	5.563	39.572
Toplam	1.096.578	39.572

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	215.974	139.545
Toplam	215.974	139.545

Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.106.040	726.286
Muhtelif Borçlar	230	705
Toplam	1.106.270	726.991

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2014	31.12.2013
Sigorta Giderleri	337.693	286.757
Gelecek Aylara Ait Giderler	48.800	39.142
Verilen Avanslar	4.379	2.824
Toplam	390.872	328.723

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Ödenen Geçici Vergiler	1.677.989	1.208.621
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	145.647	1.738.055
Toplam	1.823.636	2.946.676



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Gelir Tahakkukları	218.517	201.578
Toplam	218.517	201.578

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Fon Yönetim Komisyonları	160.786	156.350
Fon Operasyonel Ücretleri	34.798	31.500
Alım Satım Komisyonları	1.059	895
Borsa Payları	21.874	12.833
Toplam	218.517	201.578

Diğer Yükümlülükler	31.12.2014	31.12.2013
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	26.484	19.725
Telefon Faks Data Ücretleri Gider Tahakkukları	32.881	45.878
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	24.943	43.933
Diğer Gider Tahakkukları	8.482	35.324
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	1.190.382	1.007.304
Toplam	1.283.172	1.152.164

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Acentalık Komisyonları	1.134.586	950.031
Fon Komisyonları	13.220	9.785
İMKB Bilgi Dağıtım Gider Tahakkukları	0	18.150
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	24.265	29.338
SMS Bedeli	18.311	-
Toplam	1.190.382	1.007.304



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31.12.2014	31.12.2013
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	3.094.171	2.325.058
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	977.671	208.558
Toplam	3.094.171	2.325.058

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir. İştirakin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir ;

	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	13.846.792	9.621.642
Duran Varlıklar	547.709	133.022
Toplam Varlıklar	14.394.501	9.754.664
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.741.986	235.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler	236.989	181.699
Özkaynaklar	12.415.526	9.337.585
Toplam Yükümlülükler	14.394.501	9.754.664

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Gelirler	9.569.842	3.090.339
Giderler	-6.473.503	-2.899.492
Dönem Karı / Zararı	3.096.339	190.847
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-18.398	1.893
Toplam Kapsamlı Gelir	3.077.941	192.740

Diğer Kapsamlı Gelirler	-18.398	1.893
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	-4.581	471
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	230	-24
İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı	-4.351	447



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.675.951	226.502	-	1.902.453
Diğer Maddi Duran Varlıklar	571.142	108.710	-	679.852
Toplam	2.299.693	335.212	-	2.634.905

Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Taşıtlar	-36.603	-	-9.170	-45.773
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.155.866	-	-211.074	-1.366.940
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-377.399	-	-102.963	-480.362
Toplam	-1.569.868	-	-323.207	-1.893.075

Net Değer	729.825			741.830
------------------	----------------	--	--	----------------

Maddi Duran Varlık	01.01.2013	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2013
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.560.700	115.251	-	1.675.951
Diğer Maddi Duran Varlıklar	551.424	19.718	-	571.142
Toplam	2.164.724	134.969	-	2.299.693

Birikmiş Amortisman	01.01.2013	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2013
Taşıtlar	-26.083	-	-10.520	-36.603
Döşeme ve Demirbaşlar	-903.404	-	-252.462	-1.155.866
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-274.135	-	-103.264	-377.399
Toplam	-1.203.622	-	-366.246	-1.569.868

Net Değer	961.102			729.825
------------------	----------------	--	--	----------------



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Özel Maliyetler	1.401.384	224.695	-	1.626.079
Toplam	1.401.384	224.695	-	1.626.079
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Özel Maliyetler	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
Toplam	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
Net Değer	611.406			430.279
Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2013	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2013
Özel Maliyetler	1.176.483	224.901	-	1.401.384
Toplam	1.176.483	224.901	-	1.401.384
Birikmiş Amortisman	01.01.2013	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2013
Özel Maliyetler	-450.500	-	-339.478	-789.978
Toplam	-450.500	-	-339.478	-789.978
Net Değer	725.983			611.406



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI – YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Geçici Farkın Nedeni -31.12.2014	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	8.517	1.703	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	28.059		5.612
Kur Değerleme Farkları	47.442		9.488
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	340.589		68.118
İştirak Değerlemesi (*)	244.418		48.884
İzin Karşılıkları	150.000	30.000	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.292.153	458.431	
Toplam		490.134	132.102
NET		358.032	

Geçici Farkın Nedeni -31.12.2013	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	-2.968		594
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-14.375	2.875	
Dava Karşılıkları	-39.421	7.884	
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	331.111		66.222
İştirak Değerlemesi (*)	52.140		10.428
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.942.310	388.462	
Toplam		399.221	77.244
NET		321.977	

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır (31.12.2013– %20).

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 977.671 TL (31.12.2013– 208.558 TL) (Bkz. Dipnot 12). Şirket, iştiraklerin değerlendirme sonucu oluşan farkların ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- İştirak en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- İştirak satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

NOT 15. DÖNEM KARI VERGİ YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIĞI

	31.12.2014	31.12.2013
Cari Dönem Vergi Karşılığı	2.469.135	1.711.947
Toplam	2.469.135	1.711.947



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat olarak verilen Hazine Bonosu ve Devlet Tahvillerin detayları aşağıdaki gibidir (Bilanço Değeri);

Teminatın Verildiği Yer	31.12.2014	31.12.2013
SPK Blokajı	2.197.903	2.171.790
Tahvil Bono İşlem Teminatları	621.147	4.467.350
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	573.366	369.204
Toplam	3.392.416	7.008.345

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Teminat Mektupları	22.642.000 TL	22.642.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	55.218.600	52.467.600

Karşılıklar	31.12.2014	31.12.2013
Dava Karşılıkları	-	39.421
İzin karşılıkları	150.000	-
Toplam	150.000	39.421

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 2,3269 (31.12.2013-2,1304) kuru esas alınmıştır.

NOT 17. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda devlet tahvillerinin uzun vadelielerinde borsada gerçekleşen faiz oranları olan % 8 (31.12.2013- % 8) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 7 (31.12.2013- % 7) olarak alınmıştır. Kıdem Tazminatı tavan ücreti 3.438 TL (31.12.2013- 3.254 TL) olarak alınmıştır.

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	1.942.310	1.780.697
Ödemeler	-78.205	-230.010
Cari Hizmet Maliyeti	278.308	239.782
Faiz Maliyeti	149.096	125.511
Aktüeryal Kazanç	644	26.330
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	2.292.153	1.942.310



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18. SERMAYE

Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir (31.12.2013– Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir.) Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	31.12.2014		31.12.2013	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

NOT 19. SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI

	31.12.2014	31.12.2013
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

NOT 20. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

	31.12.2014	31.12.2013
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-129.992	-129.348
Ertelenen Vergi Etkisi	25.999	25.870
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-4.110	471
Ertelenen Vergi Etkisi	205	-24
Toplam	-107.898	-103.031



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı Yasal Yedekler	8.855.352	8.487.716
İlaveler	857.245	367.636
Toplam	9.712.597	8.855.352

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

- 1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.
- 2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;
 - a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
 - b) İskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
 - c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu,genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- 3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.
- 4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.
- 5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

NOT 22. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	31.12.2014	31.12.2013
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	-626.598	825.018
Toplam	-242.823	1.208.793



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Satışlar		
Yurtiçi Brüt Satışları	5.846.533.274	2.337.716.588
▪ Hisse Senedi Satışları	2.844.519.638	602.933.609
▪ Devlet Tahvili Satışları	12.407.672	22.672.060
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	2.515.075	2.303.707
▪ Ters Repo Satışları	2.829.230.780	1.699.110.006
▪ Özel Sektör Bono Satışları	157.855.732	10.697.206
▪ Aracı Kuruluş Varantları	4.377	-
Yurt İçi Komisyonlar	28.021.064	25.626.248
▪ Hisse Senedi Komisyonları	15.311.206	15.776.954
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	64.008	66.770
▪ Fon Yönetim Komisyonları	1.770.739	1.863.749
▪ VİOP Komisyonları	1.440.698	1.378.388
▪ Fon Satım Komisyonları	11.081	12.101
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	381.987	306.736
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	1.392.787	1.008.253
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	1.601.850	2.029.143
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	5.641.049	2.947.504
▪ Varant Komisyon Gelirler	248.459	219.436
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	157.200	17.214
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-401.916	-547.544
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.740.601	-4.542.651
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	2.680.921	2.924.488
Diğer Hizmet Gelirleri	383.159	533.726
Toplam	5.872.475.901	2.361.710.855
	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Satışların Maliyeti		
Satışların Maliyeti	-5.844.048.634	-2.337.931.828
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-2.844.169.469	-602.762.599
▪ Devlet Tahvili Satışları	-11.841.368	-23.368.204
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-2.488.094	-2.297.834
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-2.828.233.753	-1.698.847.187
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-157.313.399	-10.656.004
▪ Aracı Kuruluş Varantları Maliyeti	-2.551	-
Toplam	-5.844.048.634	-2.337.931.828
BRÜT KAR	28.427.267	23.779.027



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflar		
Fon Yönetim Komisyonları	1.770.739	1.863.749
Fon Satım Komisyonları	11.081	12.101
Operasyon Hizmet Gelirleri	381.987	306.736
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	6.419.887	4.603.398
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.740.601	-4.542.651
Toplam	3.843.093	2.243.333

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Hisse Senetleri Borsa Payı	-348.000	-201.004
Tahvil Borsa Payı	-471.682	-112.432
Tahvil Tescil Payı	-2.693	-787
Terminal Kira Bedeli	-14.160	-24.780
VİOP Borsa Payı	-276.859	-264.622
Yıllık Aidat	-	-1.885
EFT Komisyonu	-25.779	-23.183
Takas Saklama Komisyonu	-185.571	-98.225
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-157.014	-455.580
İMKB Uzaktan Erişim	-171.767	-157.532
Acenta Pazarlama Giderleri	-1.598.989	-1.550.537
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-3.961	-3.753
MKK Saklama Komisyonları	-282.352	-270.492
Kampanya Giderleri	-43.007	-588.377
Toplam	-3.581.834	-3.753.189

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Acenta Pazarlama Giderleri	-1.598.989	-1.550.537
BPP İşlemleri Komisyon Gideri	-	-212.404
Toplam	-1.598.989	-1.762.941



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-360.358	-329.978
Personel Giderleri	-10.501.673	-9.534.402
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-278.308	-239.782
Haberleşme Giderleri	-477.881	-462.095
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-134.288	-134.132
Bilgisayar Giderleri	-905.132	-771.773
Kira Giderleri	-815.604	-738.519
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-1.123.531	-783.760
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-38.027	-31.174
Abonman ve Aidat Giderleri	-81.823	-71.282
İlan Reklam Giderleri	-256.651	-142.174
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-66.199	-78.969
Genel Temizlik Giderleri	-401.901	-367.323
Nakliye Giderleri	-30.369	-23.427
Küçük Demirbaş Giderleri	-26.108	-9.489
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-96.494	-133.276
TSPAKB Yıllık Gider Payları	-27.474	-40.116
Ekte Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-232.590	-71.418
Diğer Yönetim Giderleri	-99.841	-67.998
Müşavirlik Ücretleri	-136.213	-155.466
Amortisman ve İtfa Payları	-729.029	-705.724
Temsil Giderleri	-129.249	-120.203
Sigorta Giderleri	-7.866	-7.044
Vergi Resim Harçlar	-502.073	-717.226
Taşıt Giderleri	-239.885	-227.751
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-542.891	-260.910
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-298.723	-215.239
Toplam	-18.540.181	-16.440.650



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Yönetim Kurulu Giderleri	-360.358	-329.978
Sigorta Giderleri	-7.866	-7.044
Kira Giderleri	-122.553	-145.013
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-131.063	-136.163
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-468.801	-498.890
Bilgi Teknolojileri	-255.595	-50.499
SMS Gönderi Giderleri	-189.716	-71.418
Personel Servis Giderleri	-295.099	-
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-100.335	-
Toplam	-1.931.386	-1.239.005

NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Portföy Değerleme Gelirleri	197.291	38.846
Döviz Değerleme Farkları	47.442	-
Borsa İstanbul A.Ş. Bedelsiz Alınan Hisse Geliri	-	159.710
Çeşitli Gelirler	3.887	24.270
Toplam	248.620	222.826

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Portföy Değerleme Zararları	-372	-293.023
Hata Portföyü İşlem Zararları	-46.852	-153.526
Dava Giderleri	-55.568	-
Çeşitli Giderler	-19.216	-5.718
Toplam	-122.008	-452.267



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Finansal Gelirler		
Temettü Gelirleri	24.503	21.055
KAS İşlemleri Gelirleri	547.213	-
DİBS Faiz Gelirleri	431.361	573.085
Mevduat Faiz Gelirleri	3.474.878	19.280.862
Para Piyasası Faiz Gelirleri	923.076	280.170
VİOP Gelirleri	49.850	5.965
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	300.247	206.800
Toplam	5.751.128	20.367.937

0 TL'lik mevduat faiz gelirleri ilişkili taraflardan elde edilmiştir (31.12.2013- 1.327.221 TL)

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Giderleri	-98.187	-
Para Piyasası Faiz Giderleri	-3.991	-15.217.832
Repo Faiz Giderleri	-6.920	-3.993
Banka Faiz Giderleri	-2.275	-2.159
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-149.096	-125.511
Toplam	-260.469	-15.349.495

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	31.12.2014	31.12.2013
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-2.469.135	-1.711.947
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	35.926	125.081
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-321.977	-191.654
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	358.032	321.977
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-129	-5.242
Toplam	-2.433.209	-1.586.866



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	31.12.2014	31.12.2013
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	602.160	1.772.896
Diğer Varlıklar	218.517	201.578
Ticari Borçlar	-1.049.356	-1.139.882
Diğer Yükümlülükler	-1.190.382	-1.007.304
Net	-1.419.061	-172.712
	01.01.2014	01.01.2013
Gelir - Giderler	31.12.2014	31.12.2013
Fon Yönetim Komisyonları	1.770.739	1.863.749
Fon Satım Komisyonları	11.081	12.101
Operasyon Hizmet Gelirleri	381.987	306.736
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	6.419.887	4.603.398
Mevduat Faiz Gelirleri	-	1.327.221
Gelirler Toplamı	8.583.694	8.113.205
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.740.601	-4.542.651
Acenta Pazarlama Giderleri	-1.598.989	-1.550.537
Yönetim Kurulu Giderleri	-360.358	-329.978
Sigorta Giderleri	-7.866	-7.044
Kira Giderleri	-122.553	-145.013
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-131.063	-136.163
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-468.801	-498.890
Bilgi Teknolojileri	-255.595	-50.499
SMS Gönderi Giderleri	-189.716	-71.418
Personel Servis Giderleri	-295.099	-
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-100.335	-
Giderler Toplamı	-8.270.976	-7.332.193
Net	312.718	781.012

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Net Karı	10.262.779	6.834.843
Hisse Sayısı	60.000.000	50.531.507
Hisse Başına Kazanç	0,171046	0,135259

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.



NOT 32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetleri sırasında;

- Kredi Riski,
- Faiz Oranı Değişim Riski,
- Likidite Riski

ile karşı karşıya kalmaktadır. Şirketin kur riski bulunmamaktadır.

Kredi Riski;

Aracı Kurumlar, müşterilerine kendi kaynaklarından menkul kıymet alım ve satımı amacıyla sınırlı olarak kredi kullandırmakta ve dolayısıyla kullanılan bu kredilerin geri dönmeme riski (kredi riski) ile karşı karşıya kalabilmektedir. Yine, yeterli teminat almadan borsa alım emirlerini gerçekleştirme ve alım emrinin gerçekleştirilmesi sonucunda emrini verenden alımın karşılığını tahsil edememe gibi karşı taraf riski ile karşılaşabilirler. Yine bankalara yapılan mevduat ölçüsünde kredi riski ile karşı karşıya kalabilirler. Kendi müşterileri ile veya Borsa Para Piyasası kapsamında yapılan ters repolar nedeniyle karşı taraf riski ile karşılaşabilirler.

Şirket, kredili müşterilerine gerekli krediyi tanımadan önce, müşteri tanıma ilkesi gereğince de öngörülen araştırmalardan sonra güvenilirliği yüksek müşterileri seçmekte ve kişisel durumları hakkında devamlı bilgi sağlayarak kredi riskinin sürdüğüne dair gözetim yapmaktadır. Kredili müşterilere kullanılan kredilerin bakiyesinin en az % 35 i oranında menkul kıymetlerin teminat bulundurulması zorunlu bulunmaktadır. Aracı Kurum bu teminat oranını yaklaşık % 50 oranında uygulamaktadır.

Şirkette müşterilerin Borsa Alım Emirleri yeterli teminat veya nakit karşılık alınmadan gerçekleştirilmemekte ve böylece karşı taraf riskinden korunmaya çalışılmaktadır. Bankalara yapılan mevduat için herhangi bir teminat istenmemektedir. Borsa Para Piyasası'nda kullanılan fonların teminatı ise Takasbank güvencesi olmaktadır. Takasbank bu piyasada işlem yapanlardan % 125 teminat almaktadır. Dolayısıyla bu fonlar bir anlamda teminat altına alınmış olmaktadır.

Diğer taraftan bazen verilen iş avansları nedeniyle personelden kredi riski doğmakta, ancak bunlar çok sınırlı tutulmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirketin taşıdığı toplam kredi riskleri ve bunlar için alınan teminatlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	16.760.131	-	1.312.552	40.961.187	17.447.900
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	40.506.511	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.760.131	-	1.312.552	40.961.187	17.447.900

31.12.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	32.340.368	-	179.117	27.962.626	16.572.590
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	66.687.306	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	32.340.368	-	179.117	27.962.626	16.572.590



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Faiz Oranı Değişim Riski

Kurum, sermayesinin önemli bir kısmını Devlet Tahvili ve Hazine Bonosundan oluşan alım satım amaçlı portföye bağlamaktadır. Bu kapsamda da Faiz Oranı Değişim Riski ile karşı karşıya kalmaktadır. Alım satım konu kağıtların vadesi oldukça kısa vadeli. Böylece daha çabuk yenilenebilir kağıtlar tercih edilerek bu riskten korunmaya çalışılmaktadır.

Kurum, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 168.865 TL (31.12.2013– 103.332 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 168.865 TL (31.12.2013– 103.332 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2014	31.12.2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	18.126.925	10.829.580
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Toplam		18.126.925	10.829.580
Faiz Oranı Değişim Riski		168.865	103.332



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Likidite Riski

Şirketin önemli miktarda nakdi yükümlülüğü bulunmamaktadır. Likidite bulundurmaya gerektiren yükümlülükler özellikle dönem karı üzerinden ödenmesi gereken vergiler, müşterilere ödemeler, personele ödemeler dışardan alacağı fayda ve hizmet giderlerinden oluşmaktadır. Herhangi bir likidite yükümlülüğünü karşılamaya yeterli nakit olmadığı durumlarda dahi sahip olduğu menkul kıymet yatırımları (kurumun kendi portföyü) çok kısa sürede nakde çevrilebilir varlıklar olduğu için nakit sıkıntısı beklenmemektedir. Yükümlülüklerinin beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir.

Beklenen Vadeler						
31.12.2014	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	21.345.679	22.249.533	18.903.526	150.000	1.985.783	1.210.224
Finansal Yükümlülükler	30.023	30.023	30.023	-	-	-
Ticari borçlar	14.014.926	14.014.926	14.014.926	-	-	-
Diğer borçlar	1.106.270	1.106.270	1.106.270	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	1.283.172	1.283.172	1.283.172	-	-	-
Borç Karşılıkları	150.000	150.000	-	150.000	-	-
Vergi Karşılıkları	2.469.135	2.469.135	2.469.135	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.292.153	3.196.007	-	-	1.985.783	1.210.224

Beklenen Vadeler						
31.12.2013	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	17.048.965	10.405.606	7.949.377	-	1.713.130	1.087.711
Diğer Finansal Yükümlülükler	12.485	12.416	12.416	-	-	-
Ticari borçlar	11.463.647	6.159.387	6.159.387	-	-	-
Diğer borçlar	726.991	705.739	705.739	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	1.152.164	772.833	772.833	-	-	-
Borç Karşılıkları	39.421	39.421	-	-	39.421	-
Vergi Karşılıkları	1.711.947	299.002	299.002	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	1.942.310	2.416.808	-	-	1.673.709	1.087.711

