

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2015 – 30 Eylül 2015 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait ilgili kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

16.11.2015, Ankara

Karar Bağımsız Denetim Danışmanlık SMMM 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.
30 Eylül 2015 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	30.09.2015	31.12.2014
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	57.571.195	57.805.602
Finansal Yatırımlar	[4]	29.428.533	19.036.393
Ticari Alacaklar	[6]	20.031.678	16.760.131
Diğer Alacaklar	[7]	207.093	1.096.578
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	862.932	390.872
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	2.023.776	1.823.636
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	211.001	218.517
<i>İlişkili Taraflar</i>		196.369	218.517
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		14.632	0
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		110.336.208	97.131.729
Finansal Yatırımlar	[4]	189.509	172.711
Diğer Alacaklar	[7]	235.409	215.974
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	4.222.425	3.094.171
Maddi Duran Varlıklar	[12]	731.238	741.830
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	344.973	430.279
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	315.327	358.032
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		6.038.881	5.012.997
TOPLAM VARLIKLAR		116.375.089	102.144.726

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 Eylül 2015 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	30.09.2015	31.12.2014
	No		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	40.031	30.023
Ticari Borçlar	[6]	23.766.632	14.014.926
<i>İlişkili Taraflar</i>		1.613.927	1.049.356
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		22.152.705	12.965.570
Diğer Borçlar	[7]	1.079.268	1.106.270
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	3.044.505	2.469.135
Kısa Vadeli Karşılıklar	[16]	42.707	150.000
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		42.707	150.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	225.828	1.283.172
<i>İlişkili Taraflar</i>		168.180	1.190.382
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		57.648	92.790
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		28.198.971	19.053.526
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.561.000	2.292.153
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.561.000	2.292.153
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 Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[20]	-226.525	-107.898
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-220.049	-103.993
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-6.476	-3.905
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	10.724.943	9.712.597
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	596.084	-242.823
Net Dönem Karı/Zararı		13.346.224	10.262.779
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		85.615.118	80.799.047
TOPLAM KAYNAKLAR		116.375.089	102.144.726

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2015 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014
Hasılat	[23]	2.949.525.318	3.666.882.333	369.317.930	1.234.765.977
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-2.919.270.265	-3.646.944.863	-359.117.079	-1.228.054.502
BRÜT KAR/ZARAR		30.255.053	19.937.470	10.200.851	6.711.475
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-15.926.906	-13.591.826	-5.614.830	-4.404.394
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-2.645.888	-2.136.454	-598.548	-944.683
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	490.710	355.016	67.173	147.699
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-615.770	-66.163	-588.817	-65.366
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI		11.557.199	4.498.043	3.465.829	1.444.731
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	1.130.825	649.733	400.363	249.209
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		12.688.024	5.147.776	3.866.192	1.693.940
Finansman Giderleri (-)	[28]	-154.935	-211.521	-43.588	-123.228
Finansman Gelirleri	[28]	3.929.359	3.893.647	1.945.306	1.195.956
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ/ZARARI		16.462.448	8.829.902	5.767.910	2.766.668
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-3.116.224	-1.661.559	-1.091.122	-504.765
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-3.044.505	-1.677.989	-1.042.882	-509.862
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	-71.719	16.430	-48.240	5.097
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARİ/ZARARI		13.346.224	7.168.343	4.676.788	2.261.903
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,222437	0,119472	0,077946	0,037698
DÖNEM KARİ/ZARARI		13.346.224	7.168.343	4.676.788	2.261.903
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-118.627	-19.647	-114.377	10.320
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-145.070	-23.339	-141.041	13.895
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-2.706	-1.028	-1.625	-839
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		29.149	4.720	28.289	-2.736
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	[20,29]	29.149	4.720	28.289	-2.736
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-118.627	-19.647	-114.377	10.320
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13.227.597	7.148.696	4.562.411	2.272.223

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2015 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
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]	-	-	-28.007	-	-	-	-28.007
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	-	-	-976	-	-	-	-976
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	7.168.343	7.168.343
30.09.2014	60.000.000	1.174.392	-132.014	9.712.597	-242.823	7.168.343	77.680.495
01.01.2015	60.000.000	1.174.392	-107.898	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047
Dönem karı transferi	-	-	-	1.012.346	9.250.433	-10.262.779	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-8.411.526	-	-8.411.526
Aktüeryal değişimler (net) [17,20]	-	-	-116.056	-	-	-	-116.056
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net) [11,20]	-	-	-2.571	-	-	-	-2.571
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	13.346.224	13.346.224
30.09.2015	60.000.000	1.174.392	-226.525	10.724.943	596.084	13.346.224	85.615.118

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2015 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2015	01.01.2014
	No	30.09.2015	30.09.2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		8.558.138	14.873.606
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		2.955.304.831	3.687.696.200
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[23,6]	2.947.657.377	3.683.760.755
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[28]	6.994.854	3.931.689
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[26]	652.600	3.756
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları		-2.937.110.180	-3.669.614.161
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[23,4,6]	-2.920.573.164	-3.655.922.550
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıktıları	[28]	-8.681	-8.432
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıktıları	[24,25]	-16.528.335	-13.683.179
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		18.194.651	18.082.039
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-2.759.901	-1.684.599
Diğer Nakit Girişleri/Çıktıları	[7,8,10]	-6.876.612	-1.523.834
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-381.019	-284.624
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları	[12]	26.233	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	[12,13]	-390.454	-284.624
Finansal Varlık Alışları	[4]	-16.798	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-8.411.526	-7.429.212
Ödenen Temettüleri		-8.411.526	-7.429.212
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-234.407	7.159.770
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-234.407	7.159.770
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[3]	57.805.602	44.010.016
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		57.571.195	51.169.786

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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
- 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)

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

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2015		31.12.2014	
	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.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin kurucusu olduğu fonlardan;

- a) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon'u 10.09.2015 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir.
- b) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu 22.10.2015 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir.
- c) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon'un ise devir işlemleri rapor tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamıştır.

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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 118 kişi (31.12.2014 - 105)'dir.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetim A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir. Şirket yatırımı, 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, 16.11.2015 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 30 Eylül 2015 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 bilgilerini 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 tahvili-hazine bonolarından, yatırım fonlarından, repo alacaklarından ve teminat olarak verilen devlet tahvili 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.

30 Eylül 2015 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 değerlendirme farkları dönemin Gelir Tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Bu değerlendirme 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 olduğunda 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 çıkarıldığında
- 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 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.
7. Ziraat Katılım Bankası 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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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 iskonto tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibariyle toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

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.

30 Eylül 2015 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	30.09.2015	31.12.2014
Kasa	5.441	5.904
Bankalar- TL	1.560.672	2.552.645
Bankalar- Döviz (Portföy)	2.527.245	860.585
Bankalar- Döviz (Müşteri)	5.701.998	2.330.846
Bankalar - Vadeli TL	4.001.053	35.217.111
Ters Repo	3.693.879	11.515.526
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	40.080.907	5.322.985
Toplam	57.571.195	57.805.602

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadesi 1 gün arasında olup, faiz oranı % 11,30'dur. (31.12.2014– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 13 gün ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 10,15 – 10,6 arasındadır)

Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,95 – 10,00 arasındadır. (31.12.2014– Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,97 – 10,10 arasındadır.)

Türk Lirası banka mevduatlarının 887.806 TL'si (31.12.2014– 602.160 TL), döviz mevduatlarının 6.883.394 TL'si (31.12.2014– 3.191.931 TL) şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

30.09.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	725.447	596.190
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	16.875.713	16.934.072
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	12.242.129	11.758.279
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	40.000	40.000
Yatırım Fonları	99.992	99.992
TOPLAM	29.983.281	29.428.533

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

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.855.088 TL'si (31.12.2014– 3.392.416 TL) teminata verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir

Finansal Yatırımlar	30.09.2015	31.12.2014
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
Ziraat Bank Azerbaycan	16.797	-
Ziraat Katılım Bankası	1	-
Toplam	189.509	172.711

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	30.09.2015	31.12.2014
Repo Borçları - Anapara	40.000	30.000
Repo Borçları - Faiz	31	23
Toplam	40.031	30.023

Repo borçlarının kalan vadesi 4 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir. (31.12.2014- Repo borçlarının kalan vadesi 4 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir)

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2015	31.12.2014
Müşteriler	144.781	124.467
Kredi Hesabı	14.439.613	15.495.534
VİOP Alacaklar (Portföy)	814.555	308.294
Saklama Merkezi	50.000	50.145
Kaldıraçlı İşlemler (Müşteri)	4.582.729	781.691
Toplam	20.031.678	16.760.131

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2014- %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 159.225.450 TL (31.12.2014- 155.542.950 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 14.439.613 TL'dir (31.12.2014- 15.495.534 TL)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Borçlar	30.09.2015	31.12.2014
Satıcılar	1.123.332	592.694
Müşteriler - TL	16.760.552	9.427.359
Müşteriler - Döviz	5.701.998	2.330.846
Saklama Merkezi	99.500	810.527
Açığa Satış İşlemlerinden Borçlar	81.250	853.500
Toplam	23.766.632	14.014.926

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 1.613.927 TL'si (31.12.2014- 1.049.356 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	30.09.2015	31.12.2014
ÖPP İşlem Teminatları	203.798	1.091.015
Muhtelif Alacaklar	3.295	5.563
Toplam	207.093	1.096.578

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	30.09.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	235.409	215.974
Toplam	235.409	215.974

Diğer Borçlar	30.09.2015	31.12.2014
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.076.620	1.106.040
Muhtelif Borçlar	2.648	230
Toplam	1.079.268	1.106.270

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2015	31.12.2014
Sigorta Giderleri	590.752	337.693
Gelecek Aylara Ait Giderler	192.300	48.800
Verilen Avanslar	7.422	4.379
Yetki Belgesi Harcı	72.458	-
Toplam	862.932	390.872

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Ödenen Geçici Vergiler	2.001.623	1.677.989
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	22.153	145.647
Toplam	2.023.776	1.823.636

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2015	31.12.2014
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	211.001	218.517
Toplam	211.001	218.517

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2015	31.12.2014
Fon Yönetim Komisyonları	126.352	160.786
Fon Operasyonel Ücretleri	41.965	34.798
Alım Satım Komisyonları	661	1.059
Borsa Payları	27.391	21.874
Toplam	196.369	218.517

	30.09.2015	31.12.2014
Diğer Yükümlülükler		
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	17.314	26.484
Telefon Faks Data Ücretleri Gider Tahakkukları	-	32.881
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	36.238	24.943
Diğer Gider Tahakkukları	4.096	8.482
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	168.180	1.190.382
Toplam	225.828	1.283.172

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2015	31.12.2014
Acentalık Komisyonları	129.282	1.134.586
Fon Komisyonları	12.961	13.220
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	20.117	24.265
SMS Bedeli	5.820	18.311
Toplam	168.180	1.190.382

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30.09.2015	31.12.2014
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	4.222.425	3.094.171
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	2.105.925	977.671
Toplam	4.222.425	3.094.171

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

	30.09.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	17.265.561	13.846.792
Duran Varlıklar	777.164	547.709
Toplam Varlıklar	18.042.725	14.394.501
Kısa Vadeli Yükümlülükler	772.905	1.741.986
Uzun Vadeli Yükümlülükler	269.895	236.989
Özkaynaklar	16.999.925	12.415.526
Toplam Yükümlülükler	18.042.725	14.394.501

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Gelirler	10.982.995	6.824.787
Giderler	-6.441.530	-4.215.419
Dönem Karı / Zararı	4.541.465	2.609.368
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-10.868	-4.130
Toplam Kapsamlı Gelir	4.530.597	2.605.238

Diğer Kapsamlı Gelirler	-10.868	-4.130
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	-2.706	-1.028
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	135	52
İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı	-2.571	-976

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	30.09.2015
Taşıtlar	52.600	-	-27.000	25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.902.453	209.500	-	2.111.953
Diğer Maddi Duran Varlıklar	679.852	20.928	-	700.780
Toplam	2.634.905	230.428	-27.000	2.838.333
Net Değer	741.830			731.238

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
Net Değer	729.825			741.830

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	30.09.2015
Özel Maliyetler	1.626.079	160.526	-	1.786.605
Toplam	1.626.079	160.526	-	1.786.605
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	30.09.2015
Özel Maliyetler	-1.195.800	-	-245.832	-1.441.632
Toplam	-1.195.800	-	-245.832	-1.441.632
Net Değer	430.279			344.973

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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 - 30.09.2015	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	-13.779		-2.756
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-129.257	25.851	
Kur Değerleme Farkları (Varlıklar)	393.123		78.625
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	250.500		50.100
İştirak Değerlemesi (*)	526.481		105.296
İzin Karşılıkları	42.707	8.541	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.561.000	512.200	
Toplam		546.592	231.265
NET		315.327	

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 (Varlıklar)	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	

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır (31.12.2014– %20).

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 2.105.925 TL (31.12.2014– 977.671 TL) (Bkz. Dipnot 11). Şirket, iştiraklerin değerlendirme sonucunda 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

	30.09.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	3.044.505	2.469.135
Toplam	3.044.505	2.469.135

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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	30.09.2015	31.12.2014
SPK Blokajı	302.874	2.197.903
Tahvil Bono İşlem Teminatları	2.441.676	621.147
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	605.748	573.366
TEFAS İşlem Teminatları	504.790	-
Toplam	3.855.088	3.392.416

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2015	31.12.2014
Verilen Teminat Mektupları	22.632.000 TL	22.642.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	64.983.400 TL	55.218.600 TL

Karşılıklar	30.09.2015	31.12.2014
İzin karşılıkları	42.707	150.000
Toplam	42.707	150.000

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 3,0251 (31.12.2014-2,3269) 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 % 8 (31.12.2014- % 8) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 7 (31.12.2014- % 7) olarak alınmıştır. Kıdem Tazminatı tavan ücreti 3.828 TL (31.12.2014- 3.438 TL) olarak alınmıştır.

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

	30.09.2015	31.12.2014
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	2.292.153	1.942.310
Ödemeler	-239.894	-78.205
Cari Hizmet Maliyeti	240.057	278.308
Faiz Maliyeti	123.614	149.096
Aktüeryal Kazanç /Zararlar	145.070	644
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	2.561.000	2.292.153

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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 (31.12.2014– Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir.) Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2015		31.12.2014	
	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

	30.09.2015	31.12.2014
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

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

	30.09.2015	31.12.2014
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-275.062	-129.992
Ertelenen Vergi Etkisi	55.013	25.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-6.816	-4.110
Ertelenen Vergi Etkisi	340	205
Toplam	-226.525	-107.898

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	30.09.2015	31.12.2014
Dönem Başı Yasal Yedekler	9.712.597	8.855.352
İlaveler	1.012.346	857.245
Toplam	10.724.943	9.712.597

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını 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 ulaşıncaya 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) Iskat 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

	30.09.2015	31.12.2014
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	212.309	-626.598
Toplam	596.084	-242.823

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2015	01.01.2014
Satışlar	30.09.2015	30.09.2014
Yurtiçi Brüt Satışları	2.920.939.574	3.648.513.512
▪ Hisse Senedi Satışları	281.252.215	1.673.380.761
▪ Devlet Tahvili Satışları	14.243.483	8.256.148
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	15.153.326	1.794.867
▪ Ters Repo Satışları	2.483.141.261	1.888.656.483
▪ Özel Sektör Bono Satışları	126.679.828	76.420.876
▪ Aracı Kuruluş Varantları	9.000	4.377
▪ Yatırım Fonu Satışları	460.461	-
Yurt İçi Komisyonlar	27.209.119	19.588.436
▪ Hisse Senedi Komisyonları	14.088.533	10.939.503
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	32.386	35.694
▪ Fon Yönetim Komisyonları	307.959	1.298.500
▪ VİOP Komisyonları	1.329.682	1.073.023
▪ Fon Satım Komisyonları	15.320	8.346
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	1.337.765	282.564
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	1.210.282	954.248
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	1.303.785	1.326.350
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	7.224.685	3.395.221
▪ Varant Komisyon Gelirler	170.808	191.782
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	175.088	83.205
▪ Elüs İşlem Komisyonları	12.826	-
KAS İşlemleri Gelirleri	3.088.135	130.457
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-420.240	-258.531
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.569.801	-3.447.677
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	2.125.732	2.094.811
Diğer Hizmet Gelirleri	152.799	261.325
Toplam	2.949.525.318	3.666.882.333
	01.01.2015	01.01.2014
Satışların Maliyeti	30.09.2015	30.09.2014
Satışların Maliyeti	-2.919.270.265	-3.646.944.863
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-281.289.433	-1.673.131.275
▪ Devlet Tahvili Satışları	-14.271.728	-7.824.057
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-15.062.160	-1.775.820
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-2.482.190.362	-1.888.010.333
▪ Yatırım Fonu Satışlarının Maliyeti	-460.461	-
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-125.988.121	-76.200.826
▪ Aracı Kuruluş Varantları Maliyeti	-8.000	-2.552
Toplam	-2.919.270.265	-3.646.944.863
BRÜT KAR	30.255.053	19.937.470

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015	01.01.2014
İlişkili Taraflar	30.09.2015	30.09.2014
Fon Yönetim Komisyonları	307.959	1.298.500
Fon Satım Komisyonları	15.320	8.346
Operasyon Hizmet Gelirleri	1.337.765	282.564
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	8.256.070	1.334.696
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.569.801	-3.447.677
Toplam	6.347.313	-523.571

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	30.09.2015	30.09.2014
Hisse Senetleri Borsa Payı	-359.723	-208.701
Tahvil Borsa Payı	-401.230	-258.858
Tahvil Tescil Payı	-1.713	-1.365
Terminal Kira Bedeli	-28.886	-10.620
VİOP Borsa Payı	-218.312	-207.452
EFT Komisyonu	-20.626	-19.190
Takas Saklama Komisyonu	-178.858	-121.329
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-176.670	-83.738
İMKB Uzaktan Erişim	-130.136	-128.258
Acenta Pazarlama Giderleri	-824.865	-838.510
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-22.010	-3.410
MKK Saklama Komisyonları	-271.591	-211.610
Kampanya Giderleri	-	-43.007
Diğer Komisyon Giderleri	-11.268	-406
Toplam	-2.645.888	-2.136.454

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

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Acenta Pazarlama Giderleri	-824.865	-838.510
EFT Komisyonu	-12.856	-
Toplam	-837.721	-838.510

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)***NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-243.074	-272.936
Personel Giderleri	-9.066.965	-7.795.770
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-240.057	-206.157
Haberleşme Giderleri	-283.378	-386.100
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-115.741	-103.662
Bilgisayar Giderleri	-778.216	-673.721
Kira Giderleri	-737.008	-610.081
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-1.107.648	-767.886
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-31.792	-29.707
Kanunen Kabul Edilmeye Giderler	-8.542	-
Abonman ve Aidat Giderleri	-217.546	-60.740
İlan Reklam Giderleri	-90.446	-131.052
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-47.770	-41.936
Genel Temizlik Giderleri	-333.530	-299.887
Nakliye Giderleri	-22.609	-25.958
Küçük Demirbaş Giderleri	-17.004	-19.847
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-	-96.494
TSPAKB Yıllık Gider Payları	-	-27.474
Ekte Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-78.362	-181.182
Diğer Yönetim Giderleri	-82.580	-69.142
Müşavirlik Ücretleri	-59.286	-114.550
Amortisman ve İtfa Payları	-486.852	-539.915
Temsil Giderleri	-132.118	-78.087
Sigorta Giderleri	-5.620	-5.916
Vergi Resim Harçlar	-356.300	-372.466
Taşıt Giderleri	-205.006	-178.313
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-388.906	-314.047
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-790.550	-188.800
Toplam	-15.926.906	-13.591.826

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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;

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Yönetim Kurulu Giderleri	-243.074	-272.936
Sigorta Giderleri	-5.620	-5.916
Kira Giderleri	-200.010	-89.645
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-126.910	-95.329
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-443.775	-418.252
Bilgi Teknolojileri	-167.265	-150.280
SMS Gönderi Giderleri	-76.093	-150.602
Personel Servis Giderleri	-191.995	-
Toplam	-1.454.742	-1.182.960

NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Portföy Değerleme Gelirleri	59.366	326.604
Döviz Değerleme Farkları	400.837	24.658
Duran Varlık Satış Karı	26.733	-
Çeşitli Gelirler	3.774	3.754
Toplam	490.710	355.016

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Portföy Değerleme Zararları	-613.139	-13.129
Dava Giderleri	-	-51.433
Çeşitli Giderler	-2.631	-1.601
Toplam	-615.770	-66.163

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Finansal Gelirler		
Temettü Gelirleri	25.434	24.503
DİBS Faiz Gelirleri	551.055	183.777
Mevduat Faiz Gelirleri	1.120.057	2.854.779
Para Piyasası Faiz Gelirleri	1.917.572	623.035
VİOP Gelirleri	90.086	20.041
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	225.155	187.512
Toplam	3.929.359	3.893.647

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Giderleri	-22.640	-92.415
Para Piyasası Faiz Giderleri	-556	-1.314
Repo Faiz Giderleri	-4.362	-4.843
Banka Faiz Giderleri	-3.763	-2.275
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-123.614	-110.674
Toplam	-154.935	-211.521

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	30.09.2015	30.09.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-3.044.505	-1.677.989
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-71.719	16.430
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-358.032	-321.977
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	315.327	333.739
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-29.014	4.668
Toplam	-3.116.224	-1.661.559

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	30.09.2015	31.12.2014
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.440.874	602.160
Diğer Varlıklar	196.369	218.517
Ticari Borçlar	-1.613.927	-1.049.356
Diğer Yükümlülükler	-168.180	-1.190.382
Net	6.855.136	-1.419.061
	01.01.2015	01.01.2014
Gelir - Giderler	30.09.2015	30.09.2014
Fon Yönetim Komisyonları	307.959	1.298.500
Fon Satım Komisyonları	15.320	8.346
Operasyon Hizmet Gelirleri	1.337.765	282.564
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	8.256.070	1.334.696
Gelirler Toplamı	9.917.114	2.924.106
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.569.801	-3.447.677
Acenta Pazarlama Giderleri	-824.865	-838.510
EFT Komisyonu	-12.856	-
Yönetim Kurulu Giderleri	-243.074	-272.936
Sigorta Giderleri	-5.620	-5.916
Kira Giderleri	-200.010	-89.645
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-139.766	-95.329
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-443.775	-418.252
Bilgi Teknolojileri	-167.265	-150.280
SMS Gönderi Giderleri	-76.093	-150.602
Personel Servis Giderleri	-191.995	-
Giderler Toplamı	-5.875.120	-5.469.147
Net	4.041.994	-2.545.041

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2015	01.01.2014
	30.09.2015	30.09.2014
Dönem Net Karı	13.346.224	7.168.343
Hisse Sayısı	60.000.000	60.000.000
Hisse Başına Kazanç	0,222437	0,119472

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 kullanırmakta 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.

30 Eylül 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	20.031.678	-	442.502	13.790.968	44.848.719
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	59.772.863	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	20.031.678	-	442.502	13.790.968	44.848.719

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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 279.418 TL (31.12.2014– 168.865 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 279.418 TL (31.12.2014– 168.865 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		30.09.2015	31.12.2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	28.732.351	10.829.580
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Toplam		28.732.351	10.829.580
Faiz Oranı Değişim Riski		275.411	168.865

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2015 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						
30.09.2015	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	30.759.971	31.809.816	28.156.264	42.707	2.233.230	1.377.615
Finansal Yükümlülükler	40.031	40.031	40.031	-	-	-
Ticari borçlar	23.766.632	23.766.632	23.766.632	-	-	-
Diğer borçlar	1.079.268	1.079.268	1.079.268	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	225.828	225.828	225.828	-	-	-
Borç Karşılıkları	42.707	42.707	-	42.707	-	-
Vergi Karşılıkları	3.044.505	3.044.505	3.044.505	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.561.000	3.610.845	-	-	2.233.230	1.377.615

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
Diğer 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