

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2019
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

14 Kasım 2019
İstanbul, Türkiye

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Finansal durum tablosu (Bilanço)
Kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Özkaynak değişim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		190.359.651	223.376.491
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	131.585.700	130.767.926
Finansal Yatırımlar	4	40.026.833	77.670.964
Ticari Alacaklar	5	18.469.298	14.517.524
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	935.943	104.165
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	17.533.355	14.413.359
Diğer Alacaklar	6	48.079	6.500
Peşin Ödenmiş Giderler	7	229.741	413.577
Duran Varlıklar		36.407.810	23.398.442
Finansal Yatırımlar	4	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	6	12.784.291	6.638.608
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	21.807.983	15.073.356
Maddi Duran Varlıklar	10	319.746	290.835
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	573.360	232.710
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	732.921	973.424
TOPLAM VARLIKLAR		226.767.461	246.774.933
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		59.829.489	50.549.228
Ticari Borçlar	5	50.373.821	40.507.938
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	1.665.947	1.833.453
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	48.707.874	38.674.485
Diğer Borçlar	6	2.482.083	1.939.166
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	4.880.523	4.854.478
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	1.867.397	3.067.260
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	1.136.405	881.654
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	730.992	2.185.606
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	225.665	180.386
-İlişkili Olmayan Taraflar	13	225.665	180.386
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.508.411	1.315.275
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.508.411	1.315.275
ÖZKAYNAKLAR		165.429.561	194.910.430
Ödenmiş Sermaye	15	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	(306.398)	(206.176)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(350.848)	(258.114)
Diğer Kazanç/Kayıplar		44.450	51.938
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	27.415.602	17.776.531
Geçmiş Yıllar Karları	15	14.942.451	42.965.653
Net Dönem Karı		62.203.514	73.200.030
TOPLAM KAYNAKLAR		226.767.461	246.774.933

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

Notlar	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı	
	denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2019	denetimden geçmiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2019	denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2018	denetimden geçmiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2018	
KAR VE ZARAR KISMI					
Hasılat	16	9.582.127.760	2.013.358.986	784.024.136	314.646.125
Satışların Maliyeti	16	(9.511.954.384)	(1.987.904.760)	(722.783.125)	(294.162.572)
BRÜT KAR		70.173.376	25.454.226	61.241.011	20.483.553
Genel Yönetim Giderleri	17	(20.724.150)	(6.673.347)	(14.556.647)	(5.005.703)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	17	(6.132.209)	(1.891.681)	(6.440.819)	(2.083.577)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	4.297.495	737.068	7.264.997	2.173.886
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(766.202)	17.024	(816.157)	432.960
ESAS FAALİYET KARI		46.848.310	17.643.290	46.692.385	16.001.119
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların					
Karlarından Paylar	9	6.742.115	2.901.511	3.535.520	1.243.982
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		53.590.425	20.544.801	50.227.905	17.245.101
Finansman Giderleri	19	(495.546)	181.169	29.920	(581)
Finansman Gelirleri	19	24.755.256	6.207.608	18.624.785	8.019.849
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR		77.850.135	26.933.578	68.882.610	25.264.369
Vergi Gideri/Geliri		(15.646.621)	(5.321.948)	(14.370.219)	(5.271.606)
- Dönem Vergi Gideri	20	(15.382.934)	(5.274.888)	(13.940.458)	(4.982.785)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	(263.687)	(47.060)	(429.761)	(288.821)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		62.203.514	21.611.630	54.512.391	19.992.763
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0.1037	0.0360	0,09085	0,0333
DÖNEM KARI		62.203.514	21.611.630	54.512.391	19.992.763
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(100.222)	(29.795)	(120.837)	(92.923)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(115.918)	(31.683)	(147.842)	(111.525)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		(7.488)	(4.449)	(2.563)	(3.703)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		23.184	6.337	29.568	22.305
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(100.222)	(29.795)	(120.837)	(92.923)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		62.103.292	21.581.835	54.391.554	19.899.840

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Özkaynak Değişim Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			
Sınırlı denetimden geçmiş önceki dönem	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırımların Payları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler		60.000.000	1.174.392	(156.773)	45.146	15.739.547	4.231.990	43.770.647	124.804.949
Transferler		-	-	-	-	2.036.984	41.733.663	(43.770.647)	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	(118.274)	(2.563)	-	-	54.512.391	54.391.554
- Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	54.512.391	54.512.391
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	(118.274)	(2.563)	-	-	-	(120.837)
Temettü Ödemesi		-	-	-	-	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)
30 Eylül 2018 İtibariyle Bakiyeler	15	60.000.000	1.174.392	(275.047)	42.583	17.776.531	42.965.653	54.512.391	176.196.503
Sınırlı denetimden geçmiş cari dönem									
1 Ocak 2019 İtibariyle Bakiyeler		60.000.000	1.174.392	(258.114)	51.938	17.776.531	42.965.653	73.200.030	194.910.430
Transferler		-	-	-	-	-	73.200.030	(73.200.030)	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	(92.734)	(7.488)	9.639.071	(9.639.071)	62.203.514	62.103.292
- Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	62.203.514	62.203.514
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	(92.734)	(7.488)	9.639.071	(9.639.071)	-	(100.222)
Temettü Ödemesi		-	-	-	-	-	(91.584.161)	-	(91.584.161)
30 Eylül 2019 İtibariyle Bakiyeler	15	60.000.000	1.174.392	(350.848)	44.450	27.415.602	14.942.451	62.203.514	165.429.561

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Nakit Akış Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018
<u>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</u>			
Net dönem karı		62.203.514	54.512.391
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler iptali			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	231.930	200.102
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Faiz gelirleri		(24.755.256)	(18.624.785)
- Beklenen kredi zarar karşılığı		(32.000)	28.000
Finansal yatırımlardaki (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.758.869)	(97.134.266)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem ve izin tazminatı karşılığı		239.877	214.951
- Diğer borç karşılıkları		(1.154.584)	(2.085.921)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Dönem vergi gideri	20	15.382.934	13.940.458
- Ertelenmiş vergi gideri	20	263.687	429.761
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	9	(6.742.115)	(3.535.520)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(6.026.610)	(4.062.110)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.084.152)	(547.594)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(6.193.340)	(1.804.432)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		10.502.967	7.717.613
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		24.485.603	18.137.470
Kıdem tazminatı ödemesi	14	(139.475)	(78.135)
Vergi ödemeleri	20	(10.502.411)	(9.445.389)
İşletme faaliyetlerden nakit akışları		43.921.700	(42.137.406)
<u>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</u>			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(20.370.000)	(21.900.000)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		67.773.000	108.247.569
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(145.966)	-
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(455.525)	(6.324)
Temettü geliri	18	164.378	26.000
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		46.965.887	86.367.245
<u>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</u>			
Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları		(91.584.161)	(3.000.000)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(91.584.161)	(3.000.000)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(696.574)	41.229.839
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1.881.779	-
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim (A+B+C+D)		1.185.205	41.229.839
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		130.148.842	96.398.317
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	131.334.047	137.628.156

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet 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, Geniş Yetkili Aracı Kurum olup aşağıdaki konularda hizmet vermektedir;

- İşlem Aracılığı
- Portföy Aracılığı
- Bireysel Portföy Yöneticiliği
- Yatırım Danışmanlığı
- Halka Arz Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

Şirket merkezi Levent Mahallesi Gonca Sokağı (Emlak Pasajı) No.22 Kat 1 34330 Beşiktaş – İstanbul adresindedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	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	15.360.000	25,60	15.360.000
Ziraat Katılım Bankası 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
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 3 adet fonu'nun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 67'dir (31 Aralık 2018: 65).

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir (31 Aralık 2018: % 24,9).

13 Şubat 2002 tarihinde kurulmuş ve 26 Kasım 2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır.

Şirket, 19 Aralık 2018 tarihli hisse devri anlaşması uyarınca Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Halk Bankası A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Finansal Kiralama A.Ş.'den ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Vakıflar Bankası T.A.O'dan ön şartların tamamlanmasını müteakiben 31 Ocak 2019'da %100'ünü satın almıştır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- T.C. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu 24 adet fon,
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 21 adet fon,
- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 29 adet fon,
- Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 20 adet fon.
- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 adet fon,

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS 34”) “Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 14 Kasım 2019 tarihinde Şirket’in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar, SPK Karar Organının 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslara ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”) olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4. İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Ziraat Portföy”) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimlerini belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2018 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu’nda “Finansman Giderleri” içerisinde yer alan 46.000 TL tutarındaki beklenen kredi zarar karşılığı “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisine sınıflanmıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar

TFRS 16 Kiralamalar

Şirket, finansal tablolarında, KGK tarafından yayımlanan TFRS 16 Kiralamalar (“TFRS 16”) standardını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren ilk kez uygulamaya başlamıştır.

TFRS 16 standardı, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme önemli ölçüde mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu standart, ilk kez uygulandığı tarihte finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak kısmi geriye dönük yöntem kullanılarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda Şirket, karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiştir.

Finansal tablolara etkileri

Cari dönem etkisi

TFRS 16 uygulamasının 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların etkileri haricinde finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

2.2.2 Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9’un uygulanmasının Şirket’in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9’un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ’ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ’lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığını belirlemede ve BKZ’lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket’in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. “Yatırım notu” şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ’lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket’in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

BKZ’lerin Ölçümü

BKZ’ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ’ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ’lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

Şirket, BKZ hesaplamalarını geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket’in alacakları beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzenlemiştir.

2.2.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

-Faiz gelirleri: Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler “Finansal Gelirler”, Müşterilerden alınan faizler ise “Satış Gelirleri” içinde gösterilmektedir.

Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemiyle tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, diğer faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.4 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı olan varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller kullanım hakkı varlığının maliyet değeri üzerinden ölçülmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kullanım hakkı varlığı; maliyet yöntemi uygulayarak ölçülmektedir. Maliyet yöntemi uygulanırken, kullanım hakkı varlığı; birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülmektedir.

Gayrimenkullerden kullanım hakkı varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller amortismanına tabi tutulurken, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamında yer alan amortisman hükümleri uygulanmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı olan gayrimenkullerin değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirme için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı uygulanmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

2.2.6 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.2.7 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

2.2.8 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Amerikan Doları	5,6591	5,2609
Avro	6,1836	6,0280

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.9 Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

2.2.10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.2.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, azami 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Net iskonto oranı	%4,55	%4,55

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

2.2.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirlere kaydedilmiştir.

2.2.16 Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.2.17 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 1 ve UMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Bankalar – Vadeli TL	24.968.604	58.933.975
Bankalar – Vadesiz Döviz (Portföy)	13.197.862	8.971.964
Bankalar – Vadesiz TL	2.053.205	1.469.566
Borsa para piyasasından alacaklar	47.019.881	56.537.326
Ters repo işlemlerinden alacaklar	44.360.707	4.868.219
Kasa	3.441	4.876
Beklenen kredi zarar karşılığı	(18.000)	(18.000)
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	131.585.700	130.767.926

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %14,75 - %17,50 aralığında ve vadeleri 1 Ekim 2019 ile 21 Ekim 2019 arasındadır (31 Aralık 2018: %20,00 - %23,50 faizli, 1 Ocak 2019 ile 30 Ocak 2019 vadeli).

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Nakit ve nakit benzerleri	131.585.700	138.241.785
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz reeskontları	(269.653)	(613.629)
Beklenen kredi zarar karşılığı	18.000	28.000
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	131.334.047	137.656.156

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

4. Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	40.026.833	77.670.964
Toplam	40.026.833	77.670.964

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	189.509	189.509
Toplam	189.509	189.509

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Hazine bonoları ve devlet tahvilleri	27.495.820	29.215.696	24.270.605	24.408.008
Özel sektör tahvil ve bonoları	10.546.102	10.792.703	52.635.552	53.255.453
Hisse senetleri	17.965	18.434	7.032	7.503
Toplam	38.059.887	40.026.833	76.913.189	77.670.964

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	16.797	%0,01	16.797	%0,01
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	%0,01	8.000	%0,01
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	%0,01	5.000	%0,01
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1	%0,00	1	%0,00
BİST (*)	159.711	%0,04	159.711	%0,04
Toplam	189.509		189.509	

(*) 159.711 TL tutarındaki BİST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.’nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine verilen bedelsiz hisselerdir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

5. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredi hesabı	15.134.319	12.528.782
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	935.943	104.165
KAS yedek teminat	881.583	880.545
Yurtdışı teminat	616.762	-
VİOP teminat (portföy)	576.849	493.562
Müşterilerden alacaklar	443.842	662.470
Beklenen kredi zarar karşılığı	(120.000)	(152.000)
Toplam	18.469.298	14.517.524

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	47.275.263	37.861.424
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	1.665.947	1.833.453
Satıcılara borçlar	1.432.611	813.061
Toplam	50.373.821	40.507.938

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Muhtelif alacaklar	45.964	6.500
Verilen depozito ve teminat	2.115	-
Toplam	48.079	6.500

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	12.784.291	6.638.608
Toplam	12.784.291	6.638.608

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2.481.290	1.939.166
Muhtelif Borçlar	793	-
Toplam	2.482.083	1.939.166

7. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenmiş giderler		
Sigorta giderleri	-	268.610
Gelecek aylara ait giderler	229.741	144.967
Toplam	229.741	413.577

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisi ile ilgili varlık bulunmamaktadır.

9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	21.807.983	15.073.356
	21.807.983	15.073.356

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	15.073.356	9.914.538
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	6.742.115	5.152.026
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	(7.488)	6.792
Kapanış bakiyesi	21.807.983	15.073.356

(*) 31 Ocak 2019 tarihinde Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmiştir.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’nin %24,9’una sahiptir (31 Aralık 2018: %24,9).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy’ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar	61.605.298	63.673.465
Duran varlıklar	35.176.285	786.389
Kısa vadeli yükümlülükler	(6.281.648)	(3.652.060)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.917.672)	(272.228)
Özkaynaklar	(87.582.263)	(60.535.566)
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hasılat	41.962.701	31.837.427
Genel yönetim giderleri	(15.931.057)	(15.305.456)
Finansman gelirleri / (giderleri)	8.020.054	9.584.489
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	499.715	432.670
Vergi gideri	(7.592.408)	(5.858.262)
Dönem karı	26.959.005	20.690.868

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

10. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Taşıtlar	25.600	-	(25.600)	-
Döşeme ve demirbaşlar	2.329.475	145.966	-	2.475.441
Diğer maddi duran varlıklar	728.850	-	-	728.850
Toplam	3.083.925	145.966	(25.600)	3.204.291
Dönem Amortismanları				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2019	amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Taşıtlar	(25.600)	-	25.600	-
Döşeme ve demirbaşlar	(2.062.623)	(101.842)	-	(2.164.465)
Diğer maddi duran varlıklar	(704.867)	(15.213)	-	(720.080)
Toplam	(2.793.090)	(117.055)	25.600	(2.884.545)
Maddi Duran Varlıklar, net	290.835			319.746
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.329.475	-	-	2.329.475
Diğer maddi duran varlıklar	728.850	-	-	728.850
Toplam	3.083.925	-	-	3.083.925
Dönem Amortismanları				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2018	amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.916.579)	(113.350)	-	(2.029.929)
Diğer maddi duran varlıklar	(670.142)	(26.169)	-	(696.311)
Toplam	(2.612.321)	(139.519)	-	(2.751.840)
Maddi Duran Varlıklar, net	471.604			332.085

Maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.099.992	455.525	-	2.555.517
Toplam	2.099.992	455.525	-	2.555.517
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.956.361	6.324	-	1.962.685
Toplam	1.956.361	6.324	-	1.962.685
İtfa				
Maliyet	1 Ocak 2019	Dönem amortisman	Çıkışlar	30 Eylül 2019
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.867.282)	(114.875)	-	(1.982.157)
Toplam	(1.867.282)	(114.875)	-	(1.982.157)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	232.710			573.360
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.792.015	(60.583)	-	(1.852.598)
Toplam	(1.792.015)	(60.583)	-	(1.852.598)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	164.346			110.087

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (30 Eylül 2018: Bulunmamaktadır). Maddi olmayan duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Müşteriler adına emanette bulunan		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	8.227.723.276	3.636.346.441
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	6.063.130.891	4.843.679.674
Hisse senetleri	5.529.614.260	4.645.562.667
Yatırım fonları	845.243.121	554.018.183
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	12.239.814	7.079.503

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 61.316.410 TL (31 Aralık 2018: 51.063.214 TL) tutarında teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	61.316.410	51.063.214
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	61.316.410	51.063.214

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Teminata verilen menkul kıymetler		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	11.106.290	1.135.678
TEFAS İşlem Teminatları	1.175.453	1.107.973
Pay Piyasası Teminatları	1.067.829	878.675
Tahvil Bono İşlem Teminatları	314.487	288.537
Toplam	13.664.059	3.410.863

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen Teminat Mektupları-TL	47.652.351	47.652.351
Toplam TL Karşılığı	47.652.351	47.652.351

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	128.731	63.790
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	96.520	116.182
Diğer gider tahakkukları	414	414
Toplam	225.665	180.386

14. Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İzin karşılığı	1.136.405	881.654
Toplam	1.136.405	881.654

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	730.992	2.185.606
Toplam	730.992	2.185.606

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	1.508.411	1.315.275
Toplam	1.508.411	1.315.275

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Dönem başı	1.315.275	1.076.295
Ödemeler	(139.475)	(78.135)
Hizmet maliyeti	88.578	154.881
Faiz maliyeti	128.115	30.502
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	115.918	147.842
Dönem Sonu	1.508.411	1.331.385

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15. Özkaynaklar

Sermaye

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, 600 milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir (31 Aralık 2018: Şirket'in sermayesi, 600 milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir). Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı 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	15.360.000	25,60	15.360.000
Ziraat Katılım Bankası 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
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Sermaye düzeltme farkları

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. Söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

Sermaye düzeltme farkları	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Enflasyon düzeltme farkları	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Dönem başı	(206.176)	(111.627)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	(115.918)	(147.842)
- Ertelenmiş vergi etkisi	23.184	29.568
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden payları	(7.488)	6.792
Dönem sonu	(306.398)	(232.464)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 27.415.602 TL'dir (31 Aralık 2018: 17.776.531 TL).

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıllar karları	11.931.970	6.879.177
Olağanüstü yedekler	3.010.481	36.086.476
Toplam	14.942.451	42.965.653

Şirket'in 12 Haziran 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2018 yılı net dönem karı olan 68.147.237 TL'ye 2017 yılı karından ayrılan olağanüstü yedek akçeden 35.702.701 TL'yi ekleyerek toplam 103.849.938 TL'den 780.655 TL birinci tertip kanuni yedek akçe ayrılması, bakiyeden, Şirket esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde ortaklara dağıtılmak üzere; ödenmiş sermayenin %5'i oranında 3.000.000 TL birinci temettü ödenmesine, 2.626.707 TL olağanüstü yedek akçe ayrılmasına, 88.584.161 TL ikinci temettü olmak üzere toplam 91.584.161 TL temettü ayrılmasına, ortaklara ödenecek ikinci temettü tutarı üzerinden %10 oranında 8.858.416 TL genel kanuni yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir. Temettü tutarı ortaklara 28 Haziran 2019 tarihinde nakden ödenmiştir (31 Aralık 2018: 3.000.000 TL).

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Yurtiçi Brüt Satışlar	9.520.986.218	1.989.522.377	723.419.651	294.399.404
- Ters repo satışları	9.512.077.900	1.980.614.059	707.437.268	292.141.892
- Özel sektör tahvili satışları	8.908.318	8.908.318	11.533.123	750.826
- Devlet tahvili satışları	-	-	2.942.574	-
- Hazine bonosu repo satışları	-	-	1.506.686	1.506.686
Yurtiçi Komisyonlar	65.201.461	25.059.201	67.591.275	23.260.946
- Hisse senedi komisyonları	40.853.156	14.716.679	47.685.634	18.014.561
- Ters repo komisyon gelirleri	7.078.056	2.536.147	1.834.574	748.167
- Kurumsal finansman gelirleri	6.462.320	3.223.020	6.263.142	1.544.000
- Halka arz aracılık gelirleri	4.711.719	2.421.637	5.748.333	1.031.029
- VİOP komisyonları	3.976.179	1.601.009	3.478.403	998.693
- Para piyasası komisyon gelirleri	1.066.048	167.185	1.853.327	678.149
- CFD işlem komisyonları	530.642	175.751	113.251	37.216
- Varant komisyon gelirler	283.606	111.692	382.700	123.990
- Fon yönetim komisyonları	146.682	66.700	148.973	62.212
- DİBS alım satım komisyonları	93.053	39.381	81.331	22.915
- Elüs işlem komisyonları	-	-	1.607	14
Yurt Dışı Komisyonlar	2.413	2.279	-	-
- Yurtdışı İşlemlerden Komisyon Gelirleri	2.413	2.279	-	-
KAS işlemleri gelirleri	3.070.386	1.293.458	2.636.862	821.875
Müşterilerden elde edilen faiz gelirleri	3.033.397	953.812	3.218.776	1.265.247
Diğer hizmet gelirleri	1.633.999	671.441	1.128.987	325.163
Yurtiçi komisyon iadeleri	(3.845.519)	(1.462.245)	(9.736.175)	(3.992.661)
Yurtiçi acenta komisyon iadeleri	(7.954.595)	(2.681.337)	(4.235.240)	(1.433.849)
Toplam Hasılat	9.582.127.760	2.013.358.986	784.024.136	314.646.125

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Ters repo satışlarının maliyeti	(9.503.046.066)	(1.978.996.442)	(706.992.396)	(291.907.505)
Özel sektör tahvili satışları	(8.908.318)	(8.908.318)	(11.528.969)	(749.351)
Devlet tahvili satışları	-	-	(2.756.044)	-
Hazine bonosu repo maliyetleri	-	-	(1.505.716)	(1.505.716)
Toplam	(9.511.954.384)	(1.987.904.760)	(722.783.125)	(294.162.572)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

17. Faaliyet Giderleri

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Personel ücret ve giderleri	9.143.131	2.870.850	6.957.079	2.249.229
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	3.855.269	1.121.756	1.333.433	447.203
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	2.274.148	796.910	1.939.968	641.021
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	1.317.342	583.733	847.134	317.795
Banka sigorta muamele vergisi	918.404	279.008	596.060	244.849
Haberleşme giderleri	425.249	150.522	319.339	117.314
Kira giderleri	418.838	141.750	362.625	122.512
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	383.272	181.575	258.062	118.518
Yönetim kurulu giderleri	283.859	93.410	200.047	52.948
Reklam ilan giderleri	232.067	-	389.924	237.928
Amortisman ve itfa payları	231.930	91.261	200.102	60.176
Taşıt giderleri	186.707	74.233	148.366	57.680
Genel temizlik giderleri	169.912	53.065	136.425	44.160
Müşavirlik ücretleri	129.482	44.249	117.461	40.800
Dışarıdan sağlanan hizmetler	128.169	45.484	80.500	33.201
Vergi, resim harç giderleri	93.328	18.601	106.448	30.956
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	55.698	19.195	96.065	27.109
Tamir bakım onarım giderleri	20.873	6.860	36.821	5.420
Kırtasiye, basılı evrak giderleri	6.005	1.626	32.250	3.439
Sigorta giderleri	2.407	-	3.879	964
Diğer yönetim giderleri	448.060	99.259	394.659	152.481
Toplam	20.724.150	6.673.347	14.556.647	5.005.703

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Personel Giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Maaş ve ücretler	7.031.881	2.254.653	5.221.400	1.778.768
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	1.264.404	410.456	883.837	288.316
Sağlık giderleri	485.466	166.658	430.335	138.430
Diğer	361.380	39.083	421.507	43.715
Toplam	9.143.131	2.870.850	6.957.079	2.249.229

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Tahvil borsa payı	1.064.524	200.563	445.697	189.663
Hisse senetleri borsa payı	1.175.949	408.232	1.384.205	502.271
Para piyasası işlemleri komisyon gideri	998.920	194.157	1.807.286	654.358
MKK saklama komisyonları	963.699	394.285	953.832	296.712
Takas saklama komisyonu	916.067	329.166	457.663	181.698
VİOP borsa payı	640.152	234.476	616.154	151.869
Borsa uzaktan erişim	257.192	88.455	234.404	81.689
Terminal kira bedeli	60.569	20.709	48.109	16.036
EFT komisyonu	26.513	9.535	36.191	9.258
Pazarlama faaliyet giderleri	16.624	103	6.750	-
Acenta pazarlama giderleri	12.000	12.000	450.501	-
Tahvil tescil payı	-	-	27	23
Toplam	6.132.209	1.891.681	6.440.819	2.083.577

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Gelirler	1 Ocak– 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlık değerlendirme gelirleri	2.010.835	111.798	378.722	(128.992)
Kur farkı geliri	1.882.819	599.901	6.851.177	2.298.362
Temettü geliri	164.378	-	26.000	-
Beklenen kredi zarar karşılığı iptali	32.000	(41.000)	-	-
Çeşitli gelirler	207.463	66.369	9.098	4.516
Toplam	4.297.495	737.068	7.264.997	2.173.886

Esas Faaliyetlerden Giderler	1 Ocak– 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlık değerlendirme giderleri	(766.087)	17.036	(770.070)	183.976
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	-	(46.000)	249.000
Çeşitli Giderler	(115)	(12)	(87)	(16)
Toplam	(766.202)	17.024	(816.157)	432.960

19. Finansman Gelir ve Giderleri

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirler	1 Ocak– 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Para piyasası faiz gelirleri	8.173.923	2.179.659	6.321.409	2.477.876
Mevduat faiz gelirleri	7.503.746	1.011.484	6.575.028	3.065.556
Teminat nema faiz gelirleri	4.210.202	1.487.110	425.810	225.191
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	3.859.649	779.349	4.814.723	2.203.501
Türev piyasası işlem gelirleri	1.950	-	500	-
DİBS faiz gelirleri	1.005.786	750.006	487.315	47.725
Toplam	24.755.256	6.207.608	18.624.785	8.019.849

Finansman Giderleri	1 Ocak– 30 Eylül 2019	1 Temmuz – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2018
Repo faiz giderleri	(367.431)	224.979	(582)	(582)
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(128.115)	(43.810)	30.502	1
Toplam	(495.546)	181.169	29.920	(581)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla kişilerle, fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 25’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı	15.382.934	19.040.083
Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve peşin ödenen geçici vergiler	(10.502.411)	(14.185.605)
Toplam	4.880.523	4.854.478

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(15.382.934)	(13.940.458)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(263.687)	(429.761)
Toplam	(15.646.621)	(14.370.219)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Hisse senetleri değerlendirme farkı	(16.385)	-	(3.605)
Maddi duran varlık amortisman farkı	(28.831)		(6.343)
İzin karşılığı	1.136.405	250.009	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.508.411	301.682	-
Dava karşılıkları	730.992	160.818	-
Beklenen kredi zarar karşılığı	138.000	30.360	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü		742.869	(9.948)
Net ertelenmiş vergi varlığı		732.921	

	31 Aralık 2018		
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Hisse senetleri değerlendirme farkı	(5.451)	-	(1.199)
Duran varlık değerlendirme farkı (net)	(3.145)	-	(629)
İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları	881.654	193.964	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.315.275	263.055	-
Dava karşılıkları	2.185.606	480.833	-
Diğer	170.000	37.400	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü		975.252	(1.828)
Net ertelenmiş vergi varlığı		973.424	

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Açılış bakiyesi	973.424	1.081.709
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(263.687)	(429.761)
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	23.184	29.568
Kapanış bakiyesi	732.921	681.516

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

21. Pay Başına Kazanç

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Net dönem karı	62.203.514	54.512.391
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000
Hisse başına kar	0,10367	0,09085

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadeli mevduat)	24.968.604	58.933.975
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadesiz mevduat)	6.703.229	3.768.476
Toplam	31.671.833	62.702.451

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer Menkul Değerler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş (özel sektör tahvili)	-	42.257.843
Toplam	-	42.257.843

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ticari Alacaklar		
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	659.296	26.173
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş Y.F	252.912	-
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş – (gelir krş.)	23.735	14.624
Ziraat Katılım A.Ş. (halka arz komisyon gelir karşılıkları)	-	63.368
Toplam	935.943	104.165

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ticari Borçlar		
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	1.152.474	908.444
Ziraat Teknoloji A.Ş.	219.330	776.389
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	1.902	-
Ziraat Sigorta A.Ş.	22.902	103.778
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - (yönetim ücreti)	569	44.842
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Y.F	2.912	-
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. – Y.F	265.858	-
Toplam	1.665.947	1.833.453

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

İlişkili Taraflarla İşlemler

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
<i>Hisse senedi yatırımları</i>	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	16.797	%0,01	16.797	%0,01
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	%0,01	8.000	%0,01
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	%0,01	5.000	%0,01
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1	%0,00	1	%0,00
Toplam	29.798		29.798	

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Gelirler		
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	2.875.000	1.057.000
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	3.372.320	4.272.457
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	2.138.274	934.029
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	2.573.445	3.265.225
Ziraat Portföy Fonları – (FDK komisyonları)	146.682	148.973
Ziraat GYO A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	25.000	225.000
Toplam	11.130.721	9.902.684

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Giderler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (yurtiçi acenta komisyonları)	7.954.595	9.736.176
Ziraat Teknoloji A.Ş. – (bilgi teknolojileri giderleri)	1.845.803	359.286
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (sms gönderi giderleri)	259.570	244.829
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (bilgi teknolojileri giderleri)	1.253.287	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	485.466	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel maaşları)	103.500	412.202
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel servis giderleri)	37.295	72.465
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (EFT komisyonu)	14.635	17.738
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (acenta pazarlama giderleri)	12.000	-
Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. – (sigorta giderleri)	2.407	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (komisyon ve diğer hizmet giderleri)	114.592	54.521
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - (yönetim ücreti)	3.242	5.434
Toplam	12.086.392	10.902.651

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 700.000 TL’dir (30 Eylül 2018: 721.090 TL).

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

23.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin bir aydan uzun olmaması sebebiyle kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.1 Kredi riski (devamı)

Cari Dönem – 30 Eylül 2019	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	935.943	17.533.355	-	48.079	44.360.707	40.201.671	40.008.399
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	935.943	17.653.355	-	48.079	44.360.707	40.219.671	40.008.399
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	(120.000)	-	-	-	(18.000)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Önceki Dönem – 31 Aralık 2018	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	104.165	14.413.359	-	6.500	4.868.219	69.357.505	77.663.461
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	104.165	14.565.359	-	6.500	4.868.219	69.375.505	77.663.461
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	(152.000)	-	-	-	(18.000)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	50.373.821	50.373.821	50.373.821	-	-	-
Toplam	50.373.821	50.373.821	50.373.821	-	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	40.507.938	40.507.938	40.507.938	-	-	-
Toplam	40.507.938	40.507.938	40.507.938	-	-	-

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar (A)	190.359.651	223.376.491
Kısa Vadeli Borçlar (B)	59.829.489	50.549.228
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	3,18	4,42

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

23.3 Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	13.197.862	2.338.512	8.971.964	1.698.914
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	13.197.862	2.338.512	8.971.964	1.698.914
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	13.197.862	2.338.512	8.971.964	1.698.914
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	-	-	-	-
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	13.197.862	2.338.512	8.971.964	1.698.914
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2019				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.319.786	(1.319.786)	1.319.786	(1.319.786)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	1.319.786	(1.319.786)	1.319.786	(1.319.786)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	1.319.786	(1.319.786)	1.319.786	(1.319.786)
31 Aralık 2018				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket, finansal varlıkları ve ticari alacakları nedeniyle faiz oranı ve fiyat riskine maruz kalmaktadır.

		30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
<i>Finansal varlıklar</i>		29.215.696	67.237.405
	Vadeli mevduat	24.968.605	58.933.975
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	44.360.707	4.868.219
	Borsa para piyasasından alacaklar	47.019.881	56.537.326
<i>Ticari alacaklar</i>	Kredili müşterilerden alacaklar	15.134.319	12.528.782
Değişken faizli finansal araçlar			
	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		
<i>Finansal varlıklar</i>		10.792.703	10.426.056

Faiz oranı duyarlılık analizi

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, faiz oranlarında %1'lik düşüş veya yükseliş olması ve bu değişikliğin gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilen finansal varlık üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda;

	30 Eylül 2019		30 Eylül 2018	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(215.465)	(215.465)	(194.167)	(194.167)
Faiz oranlarının %1 azalışı	223.063	223.063	201.626	201.626

Diğer fiyat riskleri

Şirket, elinde bulundurduğu hisse senedi yatırımları nedeniyle hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 27.453.733 TL olmalıdır (31 Aralık 2018: 27.453.733 TL).

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 143.746.685 TL'dir (31 Aralık 2018: 179.124.020 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Pozisyon riski	6.773.246	6.046.830
Karşı taraf riski	7.238.410	6.493.480
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	14.011.656	12.540.310

23.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ticari borçlar ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmıştır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

30 Eylül 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	18.434	-	-	18.434
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	29.215.696	-	-	29.215.696
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	10.792.703	-	-	10.792.703
Toplam	40.026.833	-	-	40.026.833

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	7.503	-	-	7.503
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	24.408.008	-	-	24.408.008
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	53.255.453	-	-	53.255.453
Toplam	77.670.964	-	-	77.670.964

* Uzun vadeli finansal yatırımlar hariç tutulmuştur.

24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.