

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" 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, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tablolarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 27 Mart 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 14 Kasım 2019 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Kasım 2020

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-54
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	20
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	21-22
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	24-25
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26-27
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	28
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-29
DİPNOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLAR	29
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
DİPNOT 13 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	31
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-32
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	33-34
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
DİPNOT 17 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	35
DİPNOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	35-37
DİPNOT 19 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	38
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	39-40
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	40
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	41
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	41
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	41
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	42-44
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	44
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-51
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	52-54
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	54
DİPNOT 31 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	54

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	317.181.602	202.513.266
Finansal yatırımlar	6	51.434.103	41.541.818
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		51.434.103	41.541.818
Ticari alacaklar	8	75.535.638	20.226.551
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	598.760	935.567
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		74.936.878	19.290.984
Diğer alacaklar	9	105.378	26.147
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		105.378	26.147
Peşin ödenmiş giderler	16	522.529	407.892
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		522.529	407.892
Toplam dönen varlıklar		444.779.250	264.715.674
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	1.534.052	189.509
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		1.534.052	189.509
Diğer alacaklar	9	91.599.522	11.298.475
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		91.599.522	11.298.475
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	29.834.746	25.519.557
Maddi duran varlıklar	10	1.802.753	903.683
Kullanım hakkı varlıkları	11	811.483	911.147
Maddi olmayan duran varlıklar	12	1.969.358	673.437
Ertelenmiş vergi varlığı	25	731.399	679.838
Toplam duran varlıklar		128.283.313	40.175.646
Toplam varlıklar		573.062.563	304.891.320

1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tablolar, 13 Kasım 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	665.907	527.322
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	523.656	467.634
- Kiralama işlemlerinden borçlar		523.656	467.634
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		142.251	59.688
- Kiralama işlemlerinden borçlar		142.251	59.688
Ticari borçlar	8	212.885.895	98.112.308
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	556.891	4.163.574
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		212.329.004	93.948.734
Diğer borçlar	9	8.337.849	2.582.159
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		8.337.849	2.582.159
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	24.173.968	6.343.766
Kısa vadeli karşılıklar		1.448.547	1.607.055
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	1.126.026	1.231.512
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	322.521	375.543
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	729.376	335.170
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		729.376	335.170
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		248.241.542	109.507.780
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	289.219	456.582
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4	-	268.597
- Kiralama işlemlerinden borçlar		-	268.597
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		289.219	187.985
- Kiralama işlemlerinden borçlar		289.219	187.985
Uzun vadeli karşılıklar	15	2.047.581	1.571.535
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		2.047.581	1.571.535
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		2.336.800	2.028.117
Toplam yükümlülükler		250.578.342	111.535.897
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	60.000.000	60.000.000
Sermaye düzeltme farkları		1.174.392	1.174.392
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		841.657	(371.316)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	18	1.289.666	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(488.608)	(416.718)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	18	40.599	45.402
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	34.405.046	27.415.602
Geçmiş yıllar karları	18	17.602.816	14.942.451
Net dönem karı		208.460.310	90.194.294
Toplam özkaynaklar		322.484.221	193.355.423
Toplam kaynaklar		573.062.563	304.891.320

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	18.394.047.715	5.528.568.797	9.582.127.760	2.013.358.986
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(18.129.855.347)	(5.416.799.626)	(9.511.954.384)	(1.987.904.760)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		264.192.368	111.769.171	70.173.376	25.454.226
Genel yönetim giderleri	20	(29.424.219)	(12.109.183)	(20.492.083)	(6.673.347)
Pazarlama giderleri	20	(16.026.165)	(7.096.202)	(6.364.276)	(1.891.681)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	12.384.690	5.215.935	4.297.495	737.068
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(3.188.625)	(2.737)	(766.202)	17.024
Esas faaliyet karı		227.938.049	97.776.984	46.848.310	17.643.290
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	22	11.970.034	4.253.806	6.742.115	2.901.511
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		239.908.083	102.030.790	53.590.425	20.544.801
Finansman gelirleri	23	25.026.421	13.473.256	24.755.256	6.207.608
Finansman giderleri	24	(1.150.462)	156.245	(495.546)	181.169
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		263.784.042	115.660.291	77.850.135	26.933.578
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(55.323.732)	(24.484.882)	(15.646.621)	(5.321.948)
- Dönem vergi gideri	25	(55.425.198)	(24.431.758)	(15.382.934)	(5.274.888)
- Ertelemiş vergi geliri	25	101.466	(53.124)	(263.687)	(47.060)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		208.460.310	91.175.409	62.203.514	21.611.630
Pay başına kazanç	26	3,4743	1,5196	1,0367	0,3602
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		1.261.678	209.284	(125.278)	(37.244)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	28	1.357.543	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	15	(89.862)	218.590	(115.918)	(31.683)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	7	(6.003)	(9.306)	(9.360)	(5.561)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	7	(6.003)	(9.306)	(9.360)	(5.561)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(48.705)	(41.857)	25.056	7.449
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi	25	(67.877)	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / (kazançları), vergi etkisi		17.972	(43.718)	23.184	6.337
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıklarının kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlerinden paylar, vergi etkisi	7	1.200	1.861	1.872	1.112
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		1.212.973	167.427	(100.222)	(29.795)
Toplam kapsamlı gelir		209.673.283	91.342.836	62.103.292	21.581.835

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak paylar	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar						
1 Ocak 2019		60.000.000	1.174.392	(258.114)	51.938	-	17.776.531	-	42.965.653	73.200.030	194.910.430	
Transferler		-	-	-	-	-	9.639.071	-	63.560.959	(73.200.030)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(92.734)	(7.488)	-	-	-	-	62.203.514	62.103.292	-
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	62.203.514	62.203.514	-
- Diğer kapsamlı gider		-	-	(92.734)	(7.488)	-	-	-	-	-	-	(100.222)
Kar payları		-	-	-	-	-	-	-	(91.584.161)	-	(91.584.161)	-
30 Eylül 2019		60.000.000	1.174.392	(350.848)	44.450	-	27.415.602	-	14.942.451	62.203.514	165.429.561	
1 Ocak 2020	18	60.000.000	1.174.392	(416.718)	45.402	-	27.415.602	-	14.942.451	90.194.294	193.355.423	
Diğer düzeltmeler	18	-	-	-	-	-	-	(7.650.042)	-	-	(7.650.042)	-
Düzeltilmelerden sonraki tutar		60.000.000	1.174.392	(416.718)	45.402	-	27.415.602	(7.650.042)	14.942.451	90.194.294	185.705.381	
Transferler		-	-	-	-	-	6.989.444	7.650.042	75.554.808	(90.194.294)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(71.890)	(4.803)	1.289.666	-	-	-	208.460.310	209.673.283	-
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	208.460.310	208.460.310	-
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(71.890)	(4.803)	1.289.666	-	-	-	-	-	1.212.973
Kar payları	18	-	-	-	-	-	-	-	(72.894.443)	-	(72.894.443)	-
30 Eylül 2020	18	60.000.000	1.174.392	(488.608)	40.599	1.289.666	34.405.046	-	17.602.816	208.460.310	322.484.221	

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		97.885.333	(22.331.476)
Dönem karı		208.460.310	62.203.514
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		21.120.252	(17.653.955)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	1.273.949	231.930
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		315.710	(1.627.104)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		381.381	471.444
- Davaya karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(53.022)	(1.192.724)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(12.649)	(905.824)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(24.006.440)	(22.570.715)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(24.764.762)	(22.570.715)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		758.322	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(7.471.510)	(2.592.572)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(7.471.510)	(2.592.572)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(4.315.189)	(6.742.115)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	55.323.732	15.646.621
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(24.911.336)	32.311.615
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(10.030.817)	31.812.736
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(55.309.087)	(3.951.774)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		336.807	(831.778)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(55.645.894)	(3.119.996)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(80.380.278)	(6.187.262)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(80.380.278)	(6.187.262)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		(114.637)	183.836
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		114.773.587	9.865.883
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış		(3.606.683)	(167.506)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		118.380.270	10.033.389
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		6.149.896	588.196
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		6.149.896	588.196
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		204.669.226	76.861.174
Ödenen temettüleri	18	(72.894.443)	(91.584.161)
Alınan faiz		3.811.032	3.033.397
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(105.486)	(139.475)
Vergi ödemeleri		(37.594.996)	(10.502.411)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		18.184.131	23.884.112
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(2.936.956)	(601.491)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(1.192.436)	(145.966)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(1.744.520)	(455.525)
Alınan faiz		21.121.087	24.485.603
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(1.219.420)	(367.431)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(615.913)	-
Ödenen faiz		(603.507)	(367.431)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış (A+B+C)		114.850.044	1.185.205
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	202.367.875	130.148.842
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	317.217.919	131.334.047

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 14 Şubat 1997 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’nin iştiraki olarak faaliyete geçmiştir. Şirket, “Geniş yetkili aracı kurum” yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- İşlem aracılığı faaliyeti;
 - Paylar,
 - Diğer menkul kıymetler,
 - Paya dayalı türev araçlar,
 - Pay endekslerine dayalı türev araçlar,
 - Diğer türev araçlar,
- Portföy aracılığı faaliyeti,
- Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti,
- Halka arza aracılık faaliyeti;
 - Aracılık yüklenimi,
 - En iyi gayret aracılığı,
- Saklama hizmeti;
 - Sınırlı saklama hizmeti

Şirket’in merkez adresi Levent Mahallesi Gonca Sokağı (Emlak Pasajı) No.22 Kat 1 Beşiktaş / İstanbul’dur.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Sermaye Piyasası’nda) yürütmektedir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	49,60	29.760.000	49,60	29.760.000
İdris Demirel	B	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam		100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Şirket’ in sermayesi 60,000,000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: Her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 64 kişidir (31 Aralık 2019: 67 kişi).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Ziraat Portföy") % 24,9'una sahiptir (31 Aralık 2019: % 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'ün yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- Ziraat Portföy kurucusu olduğu 30 adet fon,
- Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.)'nin kurucusu olduğu 21 adet fon,
- Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.)'nin kurucusu olduğu 28 adet fon,
- Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.)'nin kurucusu olduğu 20 adet fon,
- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 adet fon,

30 Eylül 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Kasım 2020 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ara dönem finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin ara dönem finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Eylül 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in ara dönem finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2019 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 16 ‘Kiralama - Covid - 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Eylül 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Covid - 19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde Covid - 19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, ‘Finansal tabloların sunumu’ standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 17’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’;** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

(c) İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

(d) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

(e) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(f) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Şirket, müşterilerinin her türlü yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere aracılık işlemlerini gerçekleştirmekte olup, müşteriler ile ilgili bu tür işlemler karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler dipnotunda açıklanmaktadır.

(g) Netleştirme

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(h) Raporlama para birimi

Şirket'in ara dönem finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve bu ara dönem finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(i) İşletmenin sürekliliği

Şirket, ara dönem finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2020 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki ara dönem finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini ekonomik ömür (yıl)	Amortisman oranı (%)
Döşeme ve demirbaşlar	3-15	6-33
Diğer maddi duran varlıklar	5	20
Taşıtlar	5	20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

(c) Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülür. Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar veya zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

(e) Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" veya "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin

"TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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 durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 7).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile altı ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Satım ve geri alım anlaşmaları (“Ters repo”)

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması %18,78'dir.

(g) Borçlanma maliyeti

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(h) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve ara dönem finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(i) Pay başına kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp 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 (Dipnot 26).

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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 dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı 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.

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki ara dönem finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar / zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar / zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu ara dönem finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19’ın yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 15).

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 15).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 15).

(o) 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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(p) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, Seri V, No: 125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”ine uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelirler, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Her gün sonunda kapatılmamış pozisyonların değerlendirilmesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(q) 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 tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

(r) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine uygulanmaktadır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen kredi zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. “Faiz”, paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

Şirket, tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 6 - Finansal yatırımlar

Dipnot 13 - Kısa vadeli karşılıklar

Dipnot 15 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadeli mevduat)	17.505.000	25.608.113
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadesiz mevduat)	22.856.000	5.808.289
	40.361.000	31.416.402
Finansal yatırımlar		
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		
Ziraat Portföy (Dipnot 7)	29.834.746	25.519.557
	29.834.746	25.519.557
Ticari alacaklar (Dipnot 8)		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	574.402	909.239
Ziraat Portföy	24.358	26.328
	598.760	935.567
Ticari borçlar (Dipnot 8)		
Ziraat Teknoloji A.Ş.	527.243	218.686
Ziraat Portföy	29.648	26.285
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	3.811.688
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Sigorta A.Ş.)	-	99.256
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.) - Y.F	-	5.756
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.)	-	1.903
	556.891	4.163.574
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	523.656	467.634
	523.656	467.634
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	268.597
	-	268.597

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

<i>Gelirler</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>				
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	4.274.000	1.500.000	2.875.000	1.175.000
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Halka arz aracılık komisyon gelirleri	3.409.372	1.075.401	2.138.274	910.992
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	1.311.063	362.500	3.372.320	1.868.020
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Halka arz aracılık komisyon gelirleri	1.113.563	312.500	2.573.445	1.510.645
Ziraat Portföy Fonları - FDK komisyonları	758.529	83.614	146.682	66.700
Ziraat GYO A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	-	-	25.000	-
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>				
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	2.274.217	577.303	7.503.746	1.011.484
Toplam gelirler	13.140.744	3.911.318	18.634.467	6.542.841
<i>Giderler</i>				
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>				
Ziraat Teknoloji A.Ş. - Bilgi teknolojileri giderleri	4.087.825	1.639.621	1.845.803	658.491
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - SMS gönderim giderleri	938.456	416.306	259.570	70.065
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Personel maaşları	185.994	105.307	103.500	34.500
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Yurtiçi acenta komisyonları	151.962	-	7.954.595	2.681.337
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Bilgi teknolojileri giderleri	100.143	7.563	1.253.287	1.253.287
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - EFT komisyonu	16.694	6.873	14.635	4.728
Ziraat Portföy - Portföy yönetim ücreti	3.242	-	3.242	1.767
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.) (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	-	-	485.466	166.658
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Diğer giderleri	-	-	163.887	135.377
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Sigorta A.Ş.) - (sigorta giderleri)	-	-	2.407	-
Toplam giderler	5.484.316	2.175.670	12.086.392	5.006.210
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>				
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri				
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	1.147.285	407.285	700.000	279.000
Toplam	1.147.285	407.285	700.000	279.000

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	1.341	4.144
Bankalar (*)	56.116.314	43.319.338
- Vadesiz mevduat	38.612.035	17.711.205
- Vadeli mevduat	17.504.279	25.608.133
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	220.075.707	89.026.323
Ters repo işlemlerinden alacaklar	41.029.591	70.190.461
Beklenen kredi zarar karşılıkları	(41.351)	(27.000)

Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri

317.181.602 202.513.266

Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(5.034)	(172.391)
Beklenen kredi zarar karşılıkları	41.351	27.000

Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri

317.217.919 202.367.875

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 40.361.000 TL'si (31 Aralık 2019: 31.416.402 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadeli detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
30 Eylül 2020 - TL	17.504.279	% 10,50	1 Ekim 2020
31 Aralık 2019 - TL	25.608.133	% 10,25 - % 12,25	9 Ocak 2020

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasından alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
30 Eylül 2020 - TL	220.075.707	% 12,70	1 Ekim 2020
31 Aralık 2019 - TL	89.026.323	% 10,70 - % 11,00	2 Ocak 2020

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
30 Eylül 2020 - TL	41.029.591	% 12,00	1 Ekim 2020
31 Aralık 2019 - TL	70.190.461	% 11,29 - % 12,75	2 Ocak 2020

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	51.434.103	41.541.818
	51.434.103	41.541.818

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
30 Eylül 2020					
Varlığa dayalı menkul kıymetler	20.000.000	20.000.000	22.706.960	22.706.960	11,22
Devlet tahvilleri	8.277.150	7.426.386	7.995.890	7.995.890	16,57
Özel sektör tahvil ve bonoları	5.600.000	5.610.428	5.651.232	5.651.232	12,78
Hisse senetleri	1.231.743	13.405.600	15.080.021	15.080.021	-
			51.434.103	51.434.103	
31 Aralık 2019					
Devlet tahvilleri	29.000.000	27.852.716	30.918.520	30.918.520	13,60
Özel sektör tahvil ve bonoları	10.540.000	10.546.102	10.600.126	10.600.126	14,04
Hisse senetleri	22.703	22.703	23.172	23.172	-
			41.541.818	41.541.818	

(*) Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın yada yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Vadesiz	15.080.021	23.172
1-3 ay	2.994.280	-
3-6 ay	-	10.600.126
6-12 ay	7.357.294	-
12 ay ve sonrası	26.002.508	30.918.520
	51.434.103	41.541.818

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	1.534.052	189.509
	1.534.052	189.509

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile, edilemeyenler ise maliyet bedelleri ile bu ara dönem finansal tablolara yansıtılmıştır.

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,04	1.517.254	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	0,01	16.797	16.797
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	0,00	1	1
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.) (**)	0,01	-	8.000
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Sigorta A.Ş.) (**)	0,01	-	5.000
		1.534.052	189.509

(*) Şirket, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 159.711 TL Nominal C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(**) Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.) sermayesinin %0.01'ini ve Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Sigorta A.Ş.) sermayesinin %0.01'ini temsil eden Şirket hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye ("TVF Finansal Yatırımlar") devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla Şirket arasında 22 Nisan 2020 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Buna göre, Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.) ve Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Sigorta A.Ş.) hisseleri için toplam satış bedelleri sırasıyla 252.000 TL ve 129.150 TL'dir. Satış bedellerinin 104.000 TL'si nakit olarak, 277.150 TL'si özel tertip devlet iç borçlanma senedi ile ödenmiştir. İlgili satış işleminden sonra Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.) ve Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Sigorta A.Ş.) sermayelerinde Şirket'e ait herhangi bir pay kalmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ziraat Portföy	29.834.746	25.519.557
	29.834.746	25.519.557

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	25.519.557	15.073.356
Açılışa ilişkin düzeltmeler (Dipnot 18)	(7.650.042)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar (Dipnot 22)	11.970.034	6.742.115
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	(4.803)	(7.488)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	(6.003)	(9.360)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları, vergi etkisi	1.200	1.872
Dönem sonu, 30 Eylül	29.834.746	21.807.983

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet finansal durum tablosu ve 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosu		
Dönen varlıklar	127.180.622	77.026.103
Duran varlıklar	4.292.132	35.079.726
Kısa vadeli yükümlülükler	(9.718.339)	(6.836.860)
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.936.158)	(2.780.789)
Özkaynaklar	(119.818.257)	(102.488.180)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu		
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	77.064.488	41.962.701
Genel yönetim giderleri	(22.415.783)	(15.832.021)
Finansman gelirleri, net	6.579.961	8.020.054
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri, net	520.207	400.679
Vergi gideri	(13.676.447)	(7.592.408)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	48.072.426	26.959.005

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	54.719.900	17.256.097
VİOP teminat (portföy)	15.907.701	511.144
KAS yedek teminat	2.314.744	1.011.110
Müşterilerden alacaklar	1.994.533	667.069
Yurtdışı teminat	-	22.564
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	(177.000)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	74.936.878	19.290.984
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	598.760	935.567
	75.535.638	20.226.551

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 193.620.155 TL'dir (31 Aralık 2019: Gerçeğe uygun değerleri 60.604.408 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar	208.709.409	91.871.169
Diğer	3.619.595	2.077.565
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	212.329.004	93.948.734
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	556.891	4.163.574
Toplam ticari borçlar	212.885.895	98.112.308

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Muhtelif alacaklar	93.916	14.685
Verilen depozito ve teminat	11.462	11.462
Kısa vadeli diğer alacaklar	105.378	26.147

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 91.599.522 TL (31 Aralık 2019: 11.298.475 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	8.292.264	2.581.269
Muhtelif borçlar	45.585	890
Kısa vadeli diğer borçlar	8.337.849	2.582.159

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Taahhütler	Toplam
30 Eylül 2020				
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	429.138	474.545	-	903.683
İlaveler	1.144.646	47.790	-	1.192.436
Amortisman gideri	(211.678)	(81.688)	-	(293.366)
Net defter değeri, 30 Eylül 2020	1.362.106	440.647	-	1.802.753
Maliyet	3.772.710	1.247.460	-	5.020.170
Birikmiş amortisman	(2.410.604)	(806.813)	-	(3.217.417)
Net defter değeri, 30 Eylül 2020	1.362.106	440.647	-	1.802.753

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Taşıtlar	Toplam
31 Aralık 2019				
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	266.852	23.983	25.600	316.435
İlaveler	298.589	470.820	-	769.409
Çıkışlar, net	-	-	(25.600)	(25.600)
Amortisman gideri	(136.303)	(20.258)	-	(156.561)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	429.138	474.545	-	903.683
Maliyet	2.628.064	1.199.670	-	3.827.734
Birikmiş amortisman	(2.198.926)	(725.125)	-	(2.924.051)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	429.138	474.545	-	903.683

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2020
Maliyet				
Binalar	927.513	326.327	-	1.253.840
Motorlu taşıtlar	452.331	105.993	-	558.324
	1.379.844	432.320	-	1.812.164
Birikmiş itfa payı				
Binalar	(406.458)	(429.434)	-	(835.892)
Motorlu taşıtlar	(62.239)	(102.550)	-	(164.789)
	(468.697)	(531.984)	-	(1.000.681)
Net defter değeri	911.147			811.483
31 Aralık 2019				
Maliyet				
Binalar	-	927.513	-	927.513
Motorlu taşıtlar	-	452.331	-	452.331
	-	1.379.844	-	1.379.844
Birikmiş itfa payı				
Binalar	-	(406.458)	-	(406.458)
Motorlu taşıtlar	-	(62.239)	-	(62.239)
	-	(468.697)	-	(468.697)
Net defter değeri	-			911.147

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
30 Eylül 2020		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	2.716.699	2.716.699
İlaveler	1.744.520	1.744.520
30 Eylül 2020, kapanış bakiyesi	4.461.219	4.461.219
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(2.043.262)	(2.043.262)
İlaveler	(448.599)	(448.599)
30 Eylül 2020, kapanış bakiyesi	(2.491.861)	(2.491.861)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	673.437	673.437
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.969.358	1.969.358
	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
31 Aralık 2019		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	2.099.992	2.099.992
İlaveler	616.707	616.707
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	2.716.699	2.716.699
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	(1.867.282)	(1.867.282)
İlaveler	(175.980)	(175.980)
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	(2.043.262)	(2.043.262)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	232.710	232.710
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	673.437	673.437

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları (*)	322.521	375.543
	322.521	375.543

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 322.521 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 375.543 TL).

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	375.543	2.185.606
Dönem içinde ayrılan karşılık	210	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	(53.232)	(1.454.614)
Dönem sonu, 30 Eylül	322.521	730.992

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Teminata verilen menkul kıymetler

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Tahvil bono işlem teminatları	13.740.135	18.246.924
TEFAS işlem teminatları	8.339.067	3.367.489
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işlem teminatları	7.345.450	7.119.000
Pay piyasası teminatları	1.149.208	1.109.062
	30.573.860	29.842.475

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii. Müşteri emanetleri

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Hisse senetleri	9.015.370.356	7.201.346.779
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	5.237.050.496	8.599.954.141
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	1.324.546.125	6.767.392.697
Yatırım fonları	1.877.026.875	3.341.390.216
Aracı kuruluş varantları	136.702.203	12.795.341
	17.590.696.055	25.922.879.174

iii. Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	122.200.158	77.494.826
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	-	-
	122.200.158	77.494.826

Şirket'in, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 15.652.351 TL tutarında teminat mektubu vermiştir. (31 Aralık 2019: 47.652.351 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket’in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.126.026	1.231.512
	1.126.026	1.231.512
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.047.581	1.571.535
	2.047.581	1.571.535

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.231.512	881.654
Dönem içinde (ödenen) / ayrılan karşılık	(105.486)	254.751
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	1.126.026	1.136.405

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117 TL (1 Ocak 2019: 6.018 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Bu ara dönem finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	%2,91	%3,60
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%11,75	%11,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100,00

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.571.535	1.315.275
Faiz maliyeti	210.576	88.578
Hizmet maliyeti	175.608	128.115
Aktüeryal kayıp	89.862	115.918
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(139.475)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	2.047.581	1.508.411

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 522.529 TL'dir (31 Aralık 2019: 407.892 TL).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	431.730	133.393
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	297.232	201.363
Diğer	414	414
	729.376	335.170

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar	665.907	527.322
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	665.907	527.322
Uzun vadeli borçlanmalar	289.219	456.582
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	289.219	456.582
	955.126	983.904

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	983.904
Dönem içi girişler (Dipnot 11)	432.320
Dönem içinde yapılan ödemeler	(615.913)
Faiz giderleri (Dipnot 24)	154.815
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	955.126

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	49,60	29.760.000	49,60	29.760.000
İdris Demirel	B	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam		100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Şirket’ in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi

Şirket’in %24,9’una sahip olduğu iştiraki Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolarında, TMS 8 “Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar” standardı uyarınca finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmış olup, ilgili düzeltmeler sonrasında Ziraat Portföy’ün özkaynaklarında meydana gelen 30.723.063 TL tutarındaki değişim özkaynak yöntemi ile yeniden muhasebeleştirilmiş ve oluşan 7.650.042 TL tutarındaki etki, parasal önemlilik kriterleri göz önünde tutularak özkaynaklar altında muhasebeleşmiştir. 2018-1 no’lu ve 17 Ekim 2018 tarihli Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi İlke Kararı’nda belirtildiği üzere, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi neticesinde edinilen işletmenin varlığının sona erip edinen işletme bünyesine dâhil olması ya da sonradan böyle bir durumun ortaya çıkması veya bağlı ortaklığın sonradan infisah olması halinde “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kaleminde yer alan tutarlar, olayın ortaya çıktığı hesap döneminden başlamak üzere en fazla 5 hesap dönemi içinde eşit taksitler halinde “Geçmiş yıllar kârları / zararları” kalemine aktarılarak kapatılır. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolarında, edinilen işletmelerin varlığının sona erdiği kanaatine varmış; “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kaleminde yer alan tutarları bir bütün olarak “Geçmiş yıllar kârları / zararları” kalemine aktarmıştır.

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar

Bu ara dönem finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılan Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden vergi etkisi sonrası kaydedilmiş kazançlar tutarı 1.289.666 TL özsermaye içindeki “özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 488.608 TL (31 Aralık 2019: 416.718 TL)’dir.

Şirket’in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 40.599 TL (31 Aralık 2019: 45.402 TL)’dir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2020 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 34.405.046 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 27.415.602 TL).

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 yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Şirket’in 2019 yılına ait karından 6.989.444 TL tutarında yasal yedeğin ayrılması hususu 19 Eylül 2020 tarihli Olağan Genel Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Temettü dağıtımı

Şirket’in 19 Eylül 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu’nda 72.894.443 TL (2019: 91.584.161 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. İlgili tutar 30 Temmuz 2020 tarihinde ortaklara nakden ödenmiştir.

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar karları	14.592.335	11.931.970
Olağanüstü yedekler	3.010.481	3.010.481
Dönem sonu	17.602.816	14.942.451

SPK düzenlemelerine göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle,
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar / (zararıyla)”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

“Sermaye düzeltmesi farkları”, “Ödenmiş sermaye” kalemine ilave edilmiş olup sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Ters repo satışları	14.169.595.235	3.114.717.017	9.512.077.900	1.980.614.059
Hisse senedi satışları	3.452.244.592	1.892.439.829	-	-
Değerli maden satışları	507.421.320	405.597.817	-	-
Özel sektör tahvil satışları	604.622	-	8.908.318	8.908.318
Toplam satış gelirleri	18.129.865.769	5.412.754.663	9.520.986.218	1.989.522.377
Komisyon gelirleri	264.066.344	115.224.922	54.029.835	19.416.823
- Hisse senedi komisyonları	237.758.372	105.397.065	40.853.156	14.716.679
- Ters repo komisyonları	13.107.715	4.667.457	7.078.056	2.536.147
- VİOP komisyonları	8.815.966	3.505.233	3.976.179	1.601.009
- Varant komisyonları	1.776.211	915.206	283.606	111.692
- Takasbank Para Piyasası komisyonları	924.833	301.898	1.066.048	167.185
- Fon yönetim komisyonları	256.767	82.102	146.682	66.700
- DİBS alım satım komisyonları	159.872	48.204	93.053	39.381
- Diğer işlem komisyonları	1.266.608	307.757	533.055	178.030
Kurumsal finansman gelirleri	6.240.063	1.932.500	6.462.320	3.223.020
Hakla arz aracılık gelirleri	4.721.844	1.392.016	4.711.719	2.421.637
Kredili müşterilerden alınan faizler	3.811.032	1.843.826	3.033.397	953.812
KAS işlemleri gelirleri	3.198.763	1.380.923	3.070.386	1.293.458
Acentelere ödenen komisyonlar	-	-	(3.845.519)	(2.681.337)
Diğer hizmet gelirleri	2.345.591	983.737	1.633.999	671.441
Yurtiçi komisyon iadeleri	(20.201.691)	(6.943.790)	(7.954.595)	(1.462.245)
Toplam hizmet gelirleri	264.181.946	115.814.134	61.141.542	23.836.609
Toplam hasılat (A)	18.394.047.715	5.528.568.797	9.582.127.760	2.013.358.986
Ters repo satışları maliyetleri	14.164.205.308	3.113.580.766	9.503.046.066	1.978.996.442
Hisse senedi satışları maliyetleri	3.453.706.786	1.893.952.503	-	-
Değerli maden maliyetleri	511.339.228	409.266.357	-	-
Özel sektör tahvil maliyetleri	604.025	-	8.908.318	8.908.318
Toplam satışların maliyeti (B)	18.129.855.347	5.416.799.626	9.511.954.384	1.987.904.760
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	264.192.368	111.769.171	70.173.376	25.454.226

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama giderleri

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Hisse senetleri borsa payı	6.602.797	3.046.551	1.175.949	408.232
MKK saklama komisyonları	2.440.788	1.143.696	963.699	394.285
Takas saklama komisyonu	2.332.646	946.391	916.067	329.166
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon gideri	1.415.457	530.264	998.920	194.157
VİOP borsa payı	1.321.789	561.458	640.152	234.476
Tahvil borsa payı	992.163	408.330	1.064.524	200.563
Reklam giderleri	191.237	110.988	232.067	-
Diğer	729.288	348.524	372.898	130.802
	16.026.165	7.096.202	6.364.276	1.891.681

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Personel ücret ve giderleri	11.326.458	4.055.842	9.143.131	2.680.401
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	5.314.187	2.036.786	3.855.269	1.121.756
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	5.101.732	2.886.033	2.274.148	796.910
Banka sigorta muameleleri vergisi giderleri	2.214.595	1.137.838	918.404	279.008
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	1.273.949	479.967	231.930	91.261
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	1.148.982	374.309	1.317.342	583.733
Haberleşme giderleri	487.350	152.984	425.249	150.522
Aidat ve üyelikler	418.350	195.102	383.272	181.575
Temizlik gideri	230.023	77.497	169.912	53.065
Taşıt giderleri	218.209	78.905	186.707	74.233
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	157.755	55.914	128.169	45.484
Diğer	1.532.629	578.006	1.458.550	615.399
	29.424.219	12.109.183	20.492.083	6.673.347

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Maaşlar ve ücretler	8.365.926	2.947.590	7.031.881	2.064.204
SSK işveren payı	1.495.152	524.477	1.264.404	410.456
Sağlık giderleri	248.683	105.016	485.466	166.658
Diğer	1.216.697	478.759	361.380	39.083
	11.326.458	4.055.842	9.143.131	2.680.401

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Döviz değerlendirme farkları	6.949.652	5.297.743	1.882.819	599.901
Portföy değerlendirme gelirleri	4.240.737	(448.598)	2.010.835	111.798
İştirak satış kazançları	264.150	-	164.378	-
Diğer	930.151	366.790	239.463	25.369
	12.384.690	5.215.935	4.297.495	737.068

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Portföy değerlendirme zararları	3.162.896	-	766.087	17.036
Beklenen kredi zarar karşılığı	14.351	(2.223)	-	-
Diğer	11.378	4.960	115	(12)
	3.188.625	2.737	766.202	17.024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	11.970.034	4.253.806	6.742.115	2.901.511
	11.970.034	4.253.806	6.742.115	2.901.511

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Takasbank Para Piyasası işlemlerinden alınan faizler	11.509.130	5.085.113	8.173.923	2.179.659
Türev piyasası işlem gelirleri	4.072.691	3.867.726	1.950	-
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	3.400.045	1.701.057	1.005.786	750.006
Teminat nema faiz gelirleri	3.172.572	2.196.486	4.210.202	1.487.110
Bankalardan alınan faizler	2.106.860	462.875	7.503.746	1.011.484
Diğer	765.123	159.999	3.859.649	779.349
	25.026.421	13.473.256	24.755.256	6.207.608

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	386.184	128.728	128.115	43.810
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	154.815	43.123	-	-
Diğer	609.463	(328.096)	367.431	(224.979)
	1.150.462	(156.245)	495.546	(181.169)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 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.

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no’lu “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile, 1 Ocak 2018’den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir.

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 %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’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 yirmi 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 indirilebilirler.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek kurumlar vergisi	(55.425.198)	(22.128.763)
Peşin ödenen vergiler (-)	31.251.230	15.784.997
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(24.173.968)	(6.343.766)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(55.425.198)	(15.382.934)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	101.466	(263.687)
Toplam vergi gideri, net	(55.323.732)	(15.646.621)

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 12”) hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı	2.047.581	1.571.535	409.516	314.307
İzin karşılığı	1.126.026	1.231.512	247.726	270.933
Kısa vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	611.024	(21.123)	134.425	(4.647)
Dava karşılığı	322.521	375.543	70.955	82.619
Diğer	190.450	276.757	41.899	60.887
Ertelenmiş vergi varlıkları			904.521	724.099
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(478.386)	(201.187)	(105.245)	(44.261)
Uzun vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	(1.357.543)	-	(67.877)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(173.122)	(44.261)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			731.399	679.838

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Vergi öncesi kar	263.784.042	77.850.135
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(58.032.489)	(17.127.030)
İstisnalar	112.162	41.038
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(18.624)	(7.230)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	2.632.350	1.481.618
Diğer	(17.131)	(35.017)
Vergi gideri	(55.323.732)	(15.646.621)

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç tutarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunur. Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Net dönem karı	208.460.310	91.175.409	62.203.514	21.611.630
Ağırlıklı ortalama pay adedi	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Pay başına kazanç	3,4743	1,5196	1,0367	0,3602

Şirket’in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (30 Eylül 2019: Bulunmamaktadır).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu dipnot, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket’in maruz kaldığı riskler, Şirket’in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski,
- Likidite riski,
- Piyasa riski,
- Operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket’in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 193.620.155 TL’dir (31 Aralık 2019: Gerçeğe uygun değerleri 60.604.408 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	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)	598.760	74.936.878	-	105.378	56.108.999	51.434.103	261.071.262	444.255.380
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	54.719.900	-	-	-	-	-	54.719.900
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	598.760	74.936.878	-	105.378	56.116.314	51.434.103	261.071.262	444.296.731
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(7.315)	-	(34.036)	(41.351)
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	(7.315)	-	(34.036)	(41.351)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 40.361.000 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 30 Eylül 2020 itibarıyla 261.105.298 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	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)	935.567	19.290.984	-	26.147	43.292.338	41.541.818	159.216.784	264.303.638
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.256.097	-	-	-	-	-	17.256.097
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	935.567	19.290.984	-	26.147	43.292.338	41.541.818	159.216.784	264.303.638
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	177.000	-	-	27.000	-	-	204.000
- Değer düşüklüğü	-	(177.000)	-	-	(27.000)	-	-	(204.000)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 31.416.402 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2019 itibarıyla 159.216.784 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

30 Eylül 2020	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	212.885.895	212.885.895	212.885.895	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	665.907	665.907	123.511	542.396	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	289.219	289.219	-	-	289.219	-
Toplam finansal yükümlülükler	213.841.021	213.841.021	213.009.406	542.396	289.219	-

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	98.112.308	98.112.308	98.112.308	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	527.322	527.322	71.342	455.980	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	456.582	456.582	-	-	456.582	-
Toplam finansal yükümlülükler	99.096.212	99.096.212	98.183.650	455.980	456.582	-

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	23.330.994	2.988.088	14.219.805	2.393.826
Toplam varlıklar	23.330.994	2.988.088	14.219.805	2.393.826
Ticari borçlar	39.134	5.012	(7.722)	(1.300)
Toplam yükümlülükler	39.134	5.012	(7.722)	(1.300)
Net yabancı para varlıklar, net	23.370.128	2.993.100	14.212.083	2.392.526

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD doları'ndaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2020		Özkaynaklar	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	2.337.012	(2.337.012)	2.337.012	(2.337.012)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	2.337.012	(2.337.012)	2.337.012	(2.337.012)

	31 Aralık 2019		Özkaynaklar	
	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	1.421.208	(1.421.208)	1.421.208	(1.421.208)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	1.421.208	(1.421.208)	1.421.208	(1.421.208)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) *Hisse senedi fiyat riski*

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören, bu ara dönem finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 1.508.002 TL’dir (31 Aralık 2019: 2.317 TL).

(c) *Faiz oranı riski*

Şirket, faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	364.032.327	232.999.534
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	220.075.707	89.026.323
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	41.029.591	70.190.461
Finansal yatırımlar	30.702.850	30.918.520
- Varlığa dayalı menkul kıymetler	22.706.960	-
- Devlet tahvilleri	7.995.890	30.918.520
Bankalar - vadeli mevduat	17.504.279	25.608.133
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	54.719.900	17.256.097
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	955.126	983.904
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	955.126	983.904
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	5.651.232	10.600.126
- Özel kesim tahvilleri	5.651.232	10.600.126

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	% 19,87	% 20,21
Finansal yatırımlar	% 12,64	% 13,71
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	% 12,56	% 10,85
Ters repo işlemlerinden alacaklar	% 12,00	% 12,02
Bankalar - vadeli mevduat	% 10,50	% 11,25

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Eylül 2020	220.604	(220.604)	220.604	(220.604)
31 Aralık 2019	219.338	(219.338)	219.338	(219.338)

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket, aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	317.177.323	317.181.602	202.340.875	202.513.266
Finansal yatırımlar	52.968.155	52.968.155	41.731.327	41.731.327
Ticari alacaklar	75.535.638	75.535.638	20.226.551	20.226.551
Kısa vadeli borçlanmalar	665.907	665.907	527.322	527.322
Ticari borçlar	212.885.895	212.885.895	98.112.308	98.112.308
Uzun vadeli borçlanmalar	289.219	289.219	456.582	456.582

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	220.075.707	-	-	220.075.707
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	41.029.591	-	-	41.029.591
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	51.434.103	-	-	51.434.103
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	16.798	1.534.052
Toplam finansal varlıklar	312.539.401	1.517.254	16.798	314.073.453
31 Aralık 2019	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	89.026.323	-	-	89.026.323
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	70.190.461	-	-	70.190.461
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	41.541.818	-	-	41.541.818
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	-	189.509	189.509
Toplam finansal varlıklar	200.758.602	-	189.509	200.948.111

(*) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflanan Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 30 Eylül 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	159.711	159.711
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı, net	1.357.543	-
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	1.517.254	159.711

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

30 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile 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 tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.