

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2015 – 31 Mart 2015 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait ilgili kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

14.05.2015, Ankara

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



Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

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

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

	Dipnot	31.03.2015	31.12.2014
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	44.870.591	57.805.602
Finansal Yatırımlar	[4]	31.179.423	19.036.393
Ticari Alacaklar	[6]	23.044.396	16.760.131
Diğer Alacaklar	[7]	108.761	1.096.578
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	580.586	390.872
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	2.649.028	1.823.636
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	1.071.421	218.517
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>1.071.421</i>	<i>218.517</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		103.504.206	97.131.729
Finansal Yatırımlar	[4]	189.509	172.711
Diğer Alacaklar	[7]	204.828	215.974
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	3.378.374	3.094.171
Maddi Duran Varlıklar	[12]	667.525	741.830
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	395.113	430.279
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	344.084	358.032
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		5.179.433	5.012.997
TOPLAM VARLIKLAR		108.683.639	102.144.726



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

	Dipnot	31.03.2015	31.12.2014
	No		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	50.025	30.023
Ticari Borçlar	[6]	15.120.039	14.014.926
<i>İlişkili Taraflar</i>		1.123.489	1.049.356
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		13.996.550	12.965.570
Diğer Borçlar	[7]	1.019.320	1.106.270
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	3.590.827	2.469.135
Kısa Vadeli Karşılıklar	[16]	113.764	150.000
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		113.764	150.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	873.596	1.283.172
<i>İlişkili Taraflar</i>		812.658	1.190.382
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		60.938	92.790
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		20.767.571	19.053.526
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.345.533	2.292.153
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.345.533	2.292.153
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	[18]	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	-116.968	-107.898
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları</i>		-114.235	-103.993
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-2.733	-3.905
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	9.712.597	9.712.597
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	10.019.956	-242.823
Net Dönem Karı/Zararı		4.780.558	10.262.779
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		85.570.535	80.799.047
TOPLAM KAYNAKLAR		108.683.639	102.144.726



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak – 31 Mart 2015 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Hasılat	[23]	1.370.928.746	1.318.209.959
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-1.361.092.109	-1.312.472.997
BRÜT KAR/ZARAR		9.836.637	5.736.962
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-5.088.291	-4.668.808
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-1.040.302	-553.088
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	378.293	115.119
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-43.010	-50.402
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4.043.327	579.783
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	283.031	165.607
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		4.326.358	745.390
Finansman Giderleri (-)	[28]	-54.303	-37.760
Finansman Gelirleri	[28]	1.646.704	992.647
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		5.918.759	1.700.277
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-1.138.201	-309.943
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-1.121.692	-328.298
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	-16.509	18.355
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		4.780.558	1.390.334
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,079676	0,023172
DÖNEM KARI/ZARARI		4.780.558	1.390.334
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-9.070	-50.883
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-12.803	-63.069
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	1.234	-449
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		2.499	12.635
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	[20,29]	2.499	12.635
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-9.070	-50.883
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.771.488	1.339.451



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Mart 2015 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2014	60.000.000	1.174.392	-103.031	8.855.352	1.208.793	6.834.843	77.970.349
Dönem karı transferi	-	-	-	-	6.834.843	-6.834.843	-
Aktüeryal değişimler (net) [17,20]	-	-	-50.455	-	-	-	-50.455
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	-	-	-427	-	-	-	-427
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	1.390.334	1.390.334
31.03.2014	60.000.000	1.174.392	-153.913	8.855.352	8.043.636	1.390.334	79.309.801
01.01.2015	60.000.000	1.174.392	-107.898	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047
Dönem karı transferi	-	-	-	-	10.262.779	-10.262.779	-
Aktüeryal değişimler (net) [17,20]	-	-	-10.242	-	-	-	-10.242
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net) [11,20]	-	-	1.172	-	-	-	1.172
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	4.780.558	4.780.558
31.03.2015	60.000.000	1.174.392	-116.968	9.712.597	10.019.956	4.780.558	85.570.535



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Mart 2015 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2015	01.01.2014
	No	31.03.2015	31.03.2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-12.838.117	12.609.344
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		1.367.121.126	1.329.002.356
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[23,6]	1.365.369.092	1.328.010.097
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[28]	1.639.969	992.647
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[26]	112.065	-388
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-1.375.534.144	-1.315.676.639
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[23,4,6]	-1.372.052.273	-1.311.021.401
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları	[28]	-5.189	-1.195
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[24,25]	-3.476.682	-4.654.043
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-8.413.018	13.325.717
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-825.392	-136.381
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	[7,8,10]	-3.599.707	-579.992
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-96.894	-144.523
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[12,13]	-80.096	-144.523
Finansal Varlık Alışları	[4]	-16.798	0
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-12.935.011	12.464.821
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		-12.935.011	12.464.821
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[3]	57.805.602	44.010.016
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		44.870.591	56.474.837



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	31.03.2015		31.12.2014	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketin, kurucusu olduğu fonlar aşağıdaki gibidir;

- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu

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

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 108 kişi (31.12.2014 - 105)'dir.

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

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

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



NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

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

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

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 14.05.2015 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

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

2.1.6. İştiraklerin Muhasebeleştirme Esasları ;

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

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

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Mart 2015 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.



2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

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

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

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

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

2.2.3. Hatalar

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

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

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



2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat;

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

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

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

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.3.2. Finansal Araçlar ;

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

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

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

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

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

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

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde aşağıdaki fiyatlar dikkate alınmıştır;

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

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

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Repo alacakları; Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

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

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

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

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

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

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

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

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

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

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

Maddi duran varlıklar;

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

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



2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ;

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar;

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

2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü ;

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

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı sözkonusu değildir.

2.3.6. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) ;

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

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

2.3.7. Diğer Bilanço Kalemleri ;

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.8. Ertelenen Vergiler

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

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2.3.9. Kurumlar Vergisi

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

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

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

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda kurumlkar vergisinden istisnadır.

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

2.3.10. İlişkili Taraflar ;

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

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

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

2.3.11. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2.3.12. Nakit Akımının Raporlanması

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

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

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

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

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

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar ;

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

2.3.14. Muhasebe Tahminleri ;

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

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

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2.3.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları ;

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

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

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

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.03.2015	31.12.2014
Kasa	6.926	5.904
Bankalar- TL	3.171.436	2.552.645
Bankalar- Döviz (Portföy)	1.073.388	860.585
Bankalar- Döviz (Müşteri)	1.833.458	2.330.846
Bankalar - Vadeli TL	25.141.374	35.217.111
Ters Repo	12.943.827	11.515.526
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	700.182	5.322.985
Toplam	44.870.591	57.805.602

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 6 gün ile 45 gün arasında olup, faiz oranları % 10,85 – 11,25 arasındadır. (31.12.2014– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 13 gün ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 10,15 – 10,6 arasındadır)

Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,65'dir. (31.12.2014– Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,97 – 10,10 arasındadır.)

Türk Lirası banka mevcutlarının 844.572 TL'si (31.12.2014– 602.160 TL), döviz mevcutlarının 1.833.458 TL'si (31.12.2014– 0 TL) şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

31.03.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	697.232	703.311
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	22.220.732	22.395.793
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	7.991.278	8.030.294
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	50.000	50.025
TOPLAM	30.959.242	31.179.423
31.12.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	881.409	909.468
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.882.837	13.939.704
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	4.048.019	4.157.466
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	30.000	29.755
TOPLAM	18.842.265	19.036.393

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.752.980 TL'si (31.12.2014– 3.392.416 TL) teminata verilmiştir.



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Finansal Yatırımlar	31.03.2015	31.12.2014
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	5.000
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	8.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan	16.797	0
Ziraat Katılım Bankası	1	0
Toplam	189.509	172.711

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	31.03.2015	31.12.2014
Repo Borçları - Anapara	50.000	30.000
Repo Borçları - Faiz	25	23
Toplam	50.025	30.023

Repo borçlarının kalan vadesi 6 gün olup faiz oranı %9,10'dur. (31.12.2014– Repo borçlarının kalan vadesi 4 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir)

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.03.2015	31.12.2014
Müşteriler	184.391	124.467
Kredi Hesabı	20.912.040	15.495.534
VİOP Alacaklar (Portföy)	307.646	308.294
Saklama Merkezi	69.776	50.145
Kaldıraçlı İşlemler (Müşteri)	1.570.543	781.691
Toplam	23.044.396	16.760.131

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2014– %20) faiz oranı üzerinden kredi kullanılmaktadır. Kredi teminatını, müşterinin portföyü oluşturmaktadır. Gerek kullanılabilecek kredinin limiti gerekse hangi menkul kıymetlerin ne ölçüde teminat olabilecekleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla müşterilere açılan kredinin limiti 157.148.450 TL (31.12.2014– 155.542.950 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 20.912.040 TL'dir (31.12.2014– 15.495.534 TL)



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Ticari Borçlar	31.03.2015	31.12.2014
Satıcılar	478.019	592.694
Müşteriler - TL	12.782.562	10.209.050
Müşteriler - Döviz	1.833.458	2.330.846
Saklama Merkezi	26.000	28.836
Açığa Satış İşlemlerinden Borçlar	0	853.500
Toplam	15.120.039	14.014.926

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 1.123.489 TL'si (31.12.2014- 1.049.356 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	31.03.2015	31.12.2014
ÖPP İşlem Teminatları	103.466	1.091.015
Muhtelif Alacaklar	5.295	5.563
Toplam	108.761	1.096.578

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	31.03.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	204.828	215.974
Toplam	204.828	215.974

Diğer Borçlar	31.03.2015	31.12.2014
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.019.021	1.106.040
Muhtelif Borçlar	299	230
Toplam	1.019.320	1.106.270

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.03.2015	31.12.2014
Sigorta Giderleri	241.880	337.693
Gelecek Aylara Ait Giderler	117.927	48.800
Verilen Avanslar	3.405	4.379
Yetki Belgesi Harcı	217.374	0
Toplam	580.586	390.872



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Ödenen Geçici Vergiler	2.469.135	1.677.989
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	179.893	145.647
Toplam	2.649.028	1.823.636

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2015	31.12.2014
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	1.071.421	218.517
Toplam	1.071.421	218.517

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2015	31.12.2014
Fon Yönetim Komisyonları	146.251	160.786
Fon Operasyonel Ücretleri	39.107	34.798
Alım Satım Komisyonları	839	1.059
Borsa Payları	21.599	21.874
Halka Arz Komisyonları	863.625	0
Toplam	1.071.421	218.517

	31.03.2015	31.12.2014
Diğer Yükümlülükler		
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	21.857	26.484
Telefon Faks Data Ücretleri Gider Tahakkukları	0	32.881
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	32.695	24.943
Diğer Gider Tahakkukları	6.386	8.482
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	812.658	1.190.382
Toplam	873.596	1.283.172

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2015	31.12.2014
Acentalık Komisyonları	759.866	1.134.586
Fon Komisyonları	14.250	13.220
İMKB Bilgi Dağıtım Gider Tahakkukları	-	-
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	21.250	24.265
SMS Bedeli	17.292	18.311
Toplam	812.658	1.190.382



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31.03.2015	31.12.2014
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	3.378.374	3.094.171
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	1.261.874	977.671
Toplam	3.378.374	3.094.171

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

	31.03.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	14.406.881	13.846.792
Duran Varlıklar	612.966	547.709
Toplam Varlıklar	15.019.847	14.394.501
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.236.912	1.741.986
Uzun Vadeli Yükümlülükler	225.782	236.989
Özkaynaklar	13.557.153	12.415.526
Toplam Yükümlülükler	15.019.847	14.394.501

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Gelirler	3.159.814	1.898.942
Giderler	-2.023.143	-1.233.854
Dönem Karı / Zararı	1.136.671	665.088
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	4.956	-1.802
Toplam Kapsamlı Gelir	1.141.627	663.286

Diğer Kapsamlı Gelirler	4.956	-1.802
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	1.234	-449
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	-62	22
İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı	1.172	-427



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.03.2015
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.902.453	6.720	-	1.909.173
Diğer Maddi Duran Varlıklar	679.852	-	-	679.852
Toplam	2.634.905	6.720	-	2.641.625

Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.03.2015
Taşıtlar	-45.773	-	-1.280	-47.053
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.366.940	-	-55.388	-1.422.328
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-480.362	-	-24.357	-504.719
Toplam	-1.893.075	-	-81.025	-1.974.100

Net Değer	741.830			667.525
------------------	----------------	--	--	----------------

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

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

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.03.2015
Özel Maliyetler	1.626.079	73.375	-	1.699.454
Toplam	1.626.079	73.375	-	1.699.454
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.03.2015
Özel Maliyetler	-1.195.800	-	-108.541	-1.304.341
Toplam	-1.195.800	-	-108.541	-1.304.341
Net Değer	430.279			395.113

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Özel Maliyetler	1.401.384	224.695	-	1.626.079
Toplam	1.401.384	224.695	-	1.626.079
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Özel Maliyetler	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
Toplam	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
Net Değer	611.406			430.279



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI – YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Geçici Farkın Nedeni -31.03.2015	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	8.125	1.625	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	6.080		1.216
Kur Değerleme Farkları	159.399		31.880
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	266.053		53.211
İştirak Değerlemesi (*)	315.469		63.094
İzin Karşılıkları	113.764	22.753	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.345.533	469.107	
Toplam		493.485	149.401

NET**344.084**

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

NET**358.032**

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

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 1.261.874 TL (31.12.2014– 977.671 TL) (Bkz. Dipnot 11). Şirket, iştiraklerin değerlendirme sonucunda oluşan farkların ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

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

NOT 15. DÖNEM KARI VERGİ YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIĞI

	31.03.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	1.121.692	2.469.135
Önceki Dönem Vergi Karşılığı	2.469.135	0
Toplam	3.590.827	2.469.135



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Teminatın Verildiği Yer	31.03.2015	31.12.2014
SPK Blokajı	2.242.040	2.197.903
Tahvil Bono İşlem Teminatları	633.620	621.147
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	584.880	573.366
TEFAS İşlem Teminatları	292.440	-
Toplam	3.752.980	3.392.416

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2015	31.12.2014
Verilen Teminat Mektupları	22.632.000 TL	22.642.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	59.219.600 TL	55.218.600 TL

Karşılıklar	31.03.2015	31.12.2014
İzin karşılıkları	113.764	150.000
Toplam	113.764	150.000

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 2,6134 (31.12.2014-2,3269) kuru esas alınmıştır.

NOT 17. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 8 (31.12.2014- % 8) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 7 (31.12.2014- % 7) olarak alınmıştır. Kıdem Tazminatı tavan ücreti 3.541 TL (31.12.2014- 3.438 TL) olarak alınmıştır.

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

	31.03.2015	31.12.2014
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	2.292.153	1.942.310
Ödemeler	-76.169	-78.205
Cari Hizmet Maliyeti	74.268	278.308
Faiz Maliyeti	42.478	149.096
Aktüeryal Kazanç /Zararlar	12.803	644
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	2.345.533	2.292.153



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 18. SERMAYE

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

Pay Sahibi	31.03.2015		31.12.2014	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikretin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

NOT 19. SERMAYE DÜZELTME FARKLARI

	31.03.2015	31.12.2014
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

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

	31.03.2015	31.12.2014
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-142.795	-129.992
Ertelenen Vergi Etkisi	28.560	25.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-2.876	-4.110
Ertelenen Vergi Etkisi	143	205
Toplam	-116.968	-107.898



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.03.2015	31.12.2014
Dönem Başı Yasal Yedekler	9.712.597	8.855.352
İlaveler	0	857.245
Toplam	9.712.597	9.712.597

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

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

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

NOT 22. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	31.03.2015	31.12.2014
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
Kayıtlı Önceki Dönem Karları	9.423.872	-
UMS Düzeltmeleri	212.309	-626.598
Toplam	10.019.956	-242.823



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2015	01.01.2014
Satışlar	31.03.2015	31.03.2014
Yurtiçi Brüt Satışları	1.361.663.971	1.312.867.825
▪ Hisse Senedi Satışları	280.222.444	333.135.669
▪ Devlet Tahvili Satışları	3.360.545	650.119
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	2.826.302	65.586
▪ Ters Repo Satışları	987.419.648	978.276.816
▪ Özel Sektör Bono Satışları	87.835.032	739.635
Yurt İçi Komisyonlar	10.200.815	5.576.790
▪ Hisse Senedi Komisyonları	5.407.627	3.656.449
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	11.395	13.343
▪ Fon Yönetim Komisyonları	457.289	434.272
▪ VIOP Komisyonları	517.763	353.403
▪ Fon Satım Komisyonları	2.323	2.579
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	99.423	90.000
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	593.945	330.707
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	500.510	187.500
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	2.493.060	386.437
▪ Varant Komisyon Gelirler	57.346	79.961
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	60.134	42.139
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-171.124	-109.708
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-1.577.552	-1.195.043
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	748.353	994.475
Diğer Hizmet Gelirleri	64.283	75.620
Toplam	1.370.928.746	1.318.209.959
	01.01.2015	01.01.2014
Satışların Maliyeti	31.03.2015	31.03.2014
Satışların Maliyeti	-1.361.092.109	-1.312.472.997
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-280.164.953	-333.091.905
▪ Devlet Tahvili Satışları	-3.342.852	-59.418
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-2.865.965	-651.783
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-987.045.364	-977.932.541
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-87.672.975	-737.350
Toplam	-1.361.092.109	-1.312.472.997
BRÜT KAR	9.836.637	5.736.962



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015	01.01.2014
İlişkili Taraflar	31.03.2015	31.03.2014
Fon Yönetim Komisyonları	457.289	434.272
Fon Satım Komisyonları	2.323	2.579
Operasyon Hizmet Gelirleri	99.423	90.000
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	2.983.570	573.937
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-1.577.552	-1.195.043
Toplam	1.965.053	-94.255

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	31.03.2015	31.03.2014
Hisse Senetleri Borsa Payı	-136.422	-49.273
Tahvil Borsa Payı	-239.994	-53.229
Tahvil Tescil Payı	-1.552	-95
Terminal Kira Bedeli	-3.965	-3.540
VİOP Borsa Payı	-90.021	-57.133
Yıllık Aidat	-	-
EFT Komisyonu	-6.749	-5.778
Takas Saklama Komisyonu	-65.583	-32.583
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-49.051	-38.982
İMKB Uzaktan Erişim	-41.437	-43.170
Acenta Pazarlama Giderleri	-306.612	-176.420
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-8.031	-2.441
MKK Saklama Komisyonları	-82.318	-69.829
Kampanya Giderleri	-	-20.615
Diğer Komisyon Giderleri	-8.567	-
Toplam	-1.040.302	-553.088

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

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Acenta Pazarlama Giderleri	-306.612	-176.420
BPP İşlemleri Komisyon Gideri	-	-
Toplam	-306.612	-176.420



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-105.666	-110.562
Personel Giderleri	-2.889.626	-2.640.036
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-74.267	-68.403
Haberleşme Giderleri	-90.627	-139.406
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-45.505	-35.183
Bilgisayar Giderleri	-235.110	-216.708
Kira Giderleri	-207.363	-200.693
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-346.533	-202.585
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-13.153	-9.619
Abonman ve Aidat Giderleri	-138.833	-25.035
İlan Reklam Giderleri	-43.102	-57.012
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-12.881	-10.947
Genel Temizlik Giderleri	-109.651	-100.604
Nakliye Giderleri	-5.659	-9.379
Küçük Demirbaş Giderleri	-4.968	-8.165
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-	-96.494
TSPAKB Yıllık Gider Payları	-	-13.737
Ekte Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-28.753	-160.533
Diğer Yönetim Giderleri	-24.140	-16.798
Müşavirlik Ücretleri	-19.212	-17.663
Amortisman ve İtfa Payları	-189.568	-173.905
Temsil Giderleri	-24.086	-34.406
Sigorta Giderleri	-1.885	-1.981
Vergi Resim Harçlar	-136.891	-116.207
Taşıtlar Giderleri	-57.363	-60.440
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-106.752	-74.153
Komisyona ve Diğer Hizmet Giderleri	-176.697	-68.154
Toplam	-5.088.291	-4.668.808



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Yönetim Kurulu Giderleri	-105.666	-110.562
Sigorta Giderleri	-1.885	-1.981
Kira Giderleri	-31.266	-29.560
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-39.763	-29.981
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-138.246	-134.393
Bilgi Teknolojileri	-55.755	-43.585
SMS Gönderi Giderleri	-27.568	-138.795
Personel Servis Giderleri	-65.905	-
Toplam	-466.054	-488.857

NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Portföy Değerleme Gelirleri	266.228	114.781
Döviz Değerleme Farkları	111.957	-
Çeşitli Gelirler	108	338
Toplam	378.293	115.119

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Portföy Değerleme Zararları	-42.650	-50.048
Çeşitli Giderler	-360	-354
Toplam	-43.010	-50.402



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Finansal Gelirler		
Türev Piyasası İşlem Gelirleri	-	1.588
Temettü Gelirleri	-	-
KAS İşlemleri Gelirleri	665.089	-
DİBS Faiz Gelirleri	3.104	59.850
Mevduat Faiz Gelirleri	821.842	561.852
Para Piyasası Faiz Gelirleri	62.637	320.190
VİOP Gelirleri	43.464	2.672
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	50.568	46.495
Toplam	1.646.704	992.647

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Giderleri	-6.735	-
Para Piyasası Faiz Giderleri	-556	-
Repo Faiz Giderleri	-770	-924
Banka Faiz Giderleri	-3.763	-
FX Değerleme Zararları	-	-271
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-42.479	-36.565
Toplam	-54.303	-37.760

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	31.03.2015	31.03.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-1.121.692	-328.298
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-16.509	18.355
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-358.032	-321.977
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	344.084	352.968
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-2.561	-12.636
Toplam	-1.138.201	-309.943



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	31.03.2015	31.12.2014
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.678.030	602.160
Diğer Varlıklar	1.071.421	218.517
Ticari Borçlar	-1.123.489	-1.049.356
Diğer Yükümlülükler	-812.658	-1.190.382
Net	1.813.304	-1.419.061
	01.01.2015	01.01.2014
Gelir - Giderler	31.03.2015	31.03.2014
Fon Yönetim Komisyonları	457.289	434.272
Fon Satım Komisyonları	2.323	2.579
Operasyon Hizmet Gelirleri	99.423	90.000
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	2.983.570	573.937
Mevduat Faiz Gelirleri	-	-
Gelirler Toplamı	3.542.605	1.100.788
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-1.577.552	-1.195.043
Acenta Pazarlama Giderleri	-306.612	-176.420
Yönetim Kurulu Giderleri	-105.666	-110.562
Sigorta Giderleri	-1.885	-1.981
Kira Giderleri	-31.266	-29.560
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-39.763	-29.981
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-138.246	-134.393
Bilgi Teknolojileri	-55.755	-43.585
SMS Gönderi Giderleri	-27.568	-138.795
Personel Servis Giderleri	-65.905	-
Giderler Toplamı	-2.350.218	-1.860.320
Net	1.192.387	-759.532

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
Dönem Net Karı	4.780.558	1.390.334
Hisse Sayısı	60.000.000	60.000.000
Hisse Başına Kazanç	0,079676	0,023172

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



NOT 32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetleri sırasında;

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

ile karşı karşıya kalmaktadır. Şirketin kur riski bulunmamaktadır.

Kredi Riski;

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

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

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

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

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31.03.2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	23.044.396	-	313.589	31.219.656	15.296.016
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	68.495.293	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	23.044.396	-	313.589	31.219.656	15.296.016

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



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Faiz Oranı Değişim Riski

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

Kurum, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 168.865 TL (31.12.2014– 168.865 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 168.865 TL (31.12.2014– 168.865 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.03.2015	31.12.2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	30.476.112	10.829.580
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Toplam		30.476.112	10.829.580
Faiz Oranı Değişim Riski		279.418	168.865



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Mart 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Likidite Riski

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

Beklenen Vadeler						
31.03.2015	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal	23.113.104	24.021.508	20.653.807	113.764	2.028.121	1.225.816
Finansal Yükümlülükler	50.025	50.025	50.025	-	-	-
Ticari borçlar	15.120.039	15.120.039	15.120.039	-	-	-
Diğer borçlar	1.019.320	1.019.320	1.019.320	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	873.596	873.596	873.596	-	-	-
Borç Karşılıkları	113.764	113.764	-	113.764	-	-
Vergi Karşılıkları	3.590.827	3.590.827	3.590.827	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.345.533	3.253.937	-	-	2.028.121	1.225.816

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

