

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Mart 2017 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

15 Mayıs 2017

Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ve 42 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler Şirketi'nin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloların sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 30 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 13 Mayıs 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve sonuç bildirmiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative

Erdal Tıkmak, SMMM

Sorumlu Denetçi

15 Mayıs 2017

İstanbul, Türkiye

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		136.922.769	116.653.778
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	97.948.479	75.465.565
Finansal Yatırımlar	4	19.464.479	22.840.672
Ticari Alacaklar	5	19.175.094	17.953.457
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	148.847	122.704
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	19.026.247	17.830.753
Diğer Alacaklar	6	414	26.246
Peşin Ödenmiş Giderler	7	334.303	367.838
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8	-	-
Duran Varlıklar		9.956.771	8.251.061
Finansal Yatırımlar	4	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	6	443.464	321.218
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	8.213.724	6.628.766
Maddi Duran Varlıklar	10	425.873	412.006
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	138.202	204.682
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	545.999	494.880
TOPLAM VARLIKLAR		146.879.540	124.904.839
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		34.992.401	23.556.934
Ticari Borçlar	5	29.253.887	18.180.248
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	1.538.441	681.013
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	27.715.446	17.499.235
Diğer Borçlar	6	1.082.192	1.112.681
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	1.821.616	1.309.838
Kısa Vadeli Karşılıklar		757.630	878.210
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	757.630	878.210
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	2.077.076	2.075.957
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.030.095	1.602.855
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.030.095	1.602.855
ÖZKAYNAKLAR		110.857.044	99.745.050
Ödenmiş Sermaye	15	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	(163.372)	(602.443)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(190.370)	(588.709)
-Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		26.998	(13.734)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	15	13.023.510	13.023.510
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15	26.149.591	1.214.999
Net Dönem Karı/(Zararı)		10.672.923	24.934.592
TOPLAM KAYNAKLAR		146.879.540	124.904.839

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
KAR VE ZARAR KISMI			
Hasılat	16	244.629.075	309.765.674
Satışların Maliyeti	16	(231.043.260)	(297.461.913)
BRÜT KAR		13.585.815	12.303.761
Genel Yönetim Giderleri	17	(4.867.410)	(7.684.568)
Pazarlama Giderleri	17	(1.084.845)	(901.292)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	1.063.817	504.806
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(224.254)	(147)
ESAS FAALİYET KARI		8.473.123	4.222.560
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	9	1.544.226	470.076
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		10.017.349	4.692.636
Finansman Giderleri	19	(37.734)	(94.238)
Finansman Gelirleri	19	2.532.825	1.754.445
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)		12.512.440	6.352.843
Vergi gideri/geliri		(1.839.517)	(1.188.041)
- Dönem Vergi Gideri	20	(1.990.221)	(1.369.367)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	150.704	181.326
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		10.672.923	5.164.802
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0,1779	0,0861
DÖNEM KARI/ZARARI		10.672.923	5.164.802
DIĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		439.071	(194.520)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		497.924	(243.287)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		40.732	116
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(99.585)	48.651
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(99.585)	48.651
DIĞER KAPSAMLI GELİR		439.071	(194.520)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		11.111.994	4.970.282

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Özkaynak Değişim Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların payları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 İtibariyle Bakiyeler	60.000.000	1.174.392	(263.890)	(9.412)	10.724.943	596.084	19.475.072	91.697.189
Transferler	-	-	-	-	-	19.475.072	(19.475.072)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(194.630)	110	-	-	5.164.802	4.970.282
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	5.164.802	5.164.802
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(194.630)	110	-	-	-	(194.520)
31 Mart 2016 İtibariyle Bakiyeler	60.000.000	1.174.392	(458.520)	(9.302)	10.724.943	20.071.156	5.164.802	96.667.471
1 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler	60.000.000	1.174.392	(588.709)	(13.734)	13.023.510	1.214.999	24.934.592	99.745.050
Transferler	-	-	-	-	-	24.934.592	(24.934.592)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	398.339	40.732	-	-	10.672.923	11.111.994
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	10.672.923	10.672.923
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	398.339	40.732	-	-	-	439.071
31 Mart 2017 İtibariyle Bakiyeler	60.000.000	1.174.392	(190.370)	26.998	13.023.510	26.149.591	10.672.923	110.857.044

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Döneme Ait
 Nakit Akış Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
	<i>Notlar</i>		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		10.672.923	5.164.802
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	115.263	132.900
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri		(2.638.328)	(1.660.334)
Finansal yatırımlardaki (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(12.773.510)	(18.892.374)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem ve izin tazminatı karşılığı		(13.223)	583.880
- Diğer borç karşılıkları		(462.762)	1.222.156
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Dönem vergi gideri	20	1.990.221	1.369.367
- Ertelenmiş vergi gideri	20	(150.704)	(181.326)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	9	(1.544.226)	(470.076)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		36.706	1.238.917
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.221.637)	(3.185.371)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(26.143)	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(1.195.494)	(3.185.371)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.340.327)	(3.295.964)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		11.416.940	1.896.479
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		857.428	(495.336)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		10.559.512	2.391.815
Müşteri varlıkları ile ilgili düzeltmeler		(867.269)	1.080.685
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		2.495.091	1.660.207
Kıdem tazminatı ödemesi	14	(161.198)	-
Vergi ödemeleri	20	(168.605)	(30.017)
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		5.385.355	(13.366.069)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(3.753.000)	(26.589.812)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		19.902.703	30.442.983
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(53.451)	(7.030)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(9.199)	(1.342)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		16.087.053	3.844.799
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim		21.472.408	(9.521.270)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	75.190.881	59.779.869
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	96.663.289	50.258.599

(*) Detaylar için not 2.1.5'e bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Şirket, Geniş Yetkili Aracı Kurum olup aşağıdaki konularda hizmet vermektedir;

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.359.998
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	-	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 55'dir (31 Aralık 2016: 60).

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir.

13 Şubat 2002 tarihinde kurulmuş ve 26 Kasım 2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- T.C. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu 20 adet fon,
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 11 adet fon.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 15 Mayıs 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4. İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Ziraat Portföy”) özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir.

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

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

2016 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarında “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar” içerisinde sınıflanan 878.210 TL tutarındaki izin karşılıkları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Kısa vadeli karşılıklar” hesabına sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarında “ Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar” içerisinde sınıflanan 4.320.699 TL tutarındaki peşin ödenmiş vergiler karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü” hesabı ile mahsuplaştırılmıştır.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2016	
	Raporlanan	Yeniden düzenlenmiş	Düzeltilmeler
	nakit akış	nakit akış	
İşletme faaliyetlerden nakit akışları	(10.602.760)	(13.366.069)	(2.763.309)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(8.370)	3.844.799	3.853.169
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim	(10.611.130)	(9.521.270)	1.089.860
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	61.106.977	59.779.869	(1.327.108)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	50.495.847	50.258.599	(237.248)

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 26.589.812 TL tutarında Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları ile 30.442.983 TL tutarında Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda “Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit”e sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 861 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkukları karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri'den netlenmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 236.387 TL tutarında Müşteri varlıkları karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri'den netlenmiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

2.3.2 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemiyle tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

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

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

2.3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.3 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

2.3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

2.3.5 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.3.6 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.7 Finansal Araçlar

Şirket'in türev olmayan finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan, satılmaya hazır finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise finansal borçlardan, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7 Finansal Araçlar (devamı)

a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç 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.

b) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri varlığın gerçeğe uygun değere ilave edilmek suretiyle kayıtlara alınmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan, ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kazanç veya kayıplar özkaynak kalemleri içerisinde gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda, gerçeğe uygun değerle ölçüm sonucu özkaynak hesaplarında oluşan değerlendirme farkları kar veya zarar tablosuna aktarılmaktadır.

d) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

e) Finansal borçlar

Finansal borçlar işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

f) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar maliyet değerleri üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.7 Finansal Araçlar (devamı)

g) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

h) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlık veya finansal varlık şirketleri, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Ticari ve diğer alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Amerikan Doları	3.6386	3.5192
Avro	3.9083	3.7099

2.3.9 Pay Başına Kazanç

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

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

2.3.10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

2.3.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.12 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin raporlama tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olmasıyla yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılır.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.13 İlişkili Taraflar

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

2.3.14 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 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.

İlgili finansal varlıkların değerlendirilmesi 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 değerlendirilmesi 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 ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, azami 4.092,53 TL (31 Aralık 2016: 4.092,53 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Net iskonto oranı	%4,25	%2,80
Enflasyon oranı	%6,00	%7,00
Faiz oranı	%10,50	%10,00

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Emeklilik Planı

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

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

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

2.3.17 Nakit Akış Tablosu

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

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

2.3.18 Bölümlere Göre Raporlama

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2017 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2017 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan tüm TMS/TFRS ve bunlara ilişkin tüm yorumları uygulamıştır.

31 Mart 2017 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmakta olup bu güncellemelerden Şirket için önemli olabilecek standart aşağıdaki gibidir:

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkül grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılınca (finansal tablodan çıkarılınca) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkülünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”

UFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12’nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığına eklenmesi.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

Şirket, yukarıda açıklanan değişiklik, standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde finansal tablolara olan etkileri değerlendirerek, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bankalar - TL	8.441.942	1.690.493
Bankalar – Döviz	7.265.330	8.178.392
Bankalar – Döviz (Müşteri)	1.009.715	142.446
Bankalar – Vadeli TL	46.275.475	31.612.402
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.923.914	3.035.606
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	32.030.515	30.800.061
Kasa	1.588	6.165
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	97.948.479	75.465.565

Müşteri varlıkları (*)	(1.009.715)	(132.238)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(275.475)	(142.446)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	96.663.289	75.190.881

(**) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Grup'un kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akımları tablosunda nakit ve nakit benzeri olarak dikkate alınmamaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %11 - %13,25 aralığında ve vadeleri 3 Nisan 2017 ile 15 Mayıs 2017 arasındadır (31 Aralık 2016: %8,25 - %11,90 faizli, 4 Ocak 2016 - 9 Nisan 2016 vadeli).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalar vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadeli mevduat hesabı – (Not 22)	38.250.427	-
Vadeli mevduat hesabı – (diğer bankalar)	8.025.048	31.612.402
	46.275.475	31.612.402

4. Finansal Yatırımlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	19.464.479	22.840.672
Toplam	19.464.479	22.840.672

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Borsada İşlem Görmeyen) (*)	189.509	189.509
Toplam	189.509	189.509

(*) 159,711 TL tutarındaki BİST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine bedelsiz olarak verilen hisselerdir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

4. Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	13.135.964	13.188.428	17.348.672	17.514.574
Hazine bonosu ve devlet tahvili	6.258.444	6.273.547	5.309.157	5.324.260
Hisse senetleri	2.340	2.504	1.709	1.838
Toplam		19.464.479		22.840.672

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	16.797	0,01 %	16.797	0,01 %
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	0,01 %	8.000	0,01 %
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	0,01 %	5.000	0,01 %
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1	0,00 %	1	0,00 %
BIST (*)	159.711	0,04 %	159.711	0,04 %
Toplam	189.509		189.509	

(*) 159,711 TL tutarındaki BIST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine verilen bedelsiz hisselerdir. Tutar maliyet bedeli ile izlenmektedir ve bu işlemten doğan gelirler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak sınıflanmıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

5. Ticari Alacak ve Borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kredi hesabı	18.523.404	17.345.202
Müşterilerden alacaklar	120.277	111.692
VİOP alacaklar (portföy)	382.566	373.859
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	148.847	122.704
Toplam	19.175.094	17.953.457

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	26.000.093	16.686.932
Satıcılara borçlar	1.715.353	812.303
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	1.538.441	681.013
Toplam	29.253.887	18.180.248

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Muhtelif alacaklar	414	26.246
Toplam	414	26.246

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	443.464	321.218
Toplam	443.464	321.218

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.082.192	1.112.681
Toplam	1.082.192	1.112.681

7. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenmiş giderler		
Sigorta giderleri	106.348	243.778
Gelecek aylara ait giderler	227.228	123.119
Verilen avanslar	727	941
Toplam	334.303	367.838

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisi ile ilgili varlık bulunmamaktadır.

9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	8.213.724	6.628.766
	8.213.724	6.628.766

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Açılış bakiyesi	6.628.766	4.496.219
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	876.014	470.076
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	40.732	116
Diğer	668.212	(6)
Kapanış bakiyesi	8.213.724	4.966.405

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’nin % 24,9’una sahiptir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy’ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönen varlıklar	31.739.828	27.649.709
Duran varlıklar	1.247.016	1.149.050
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.309.432)	(1.622.924)
Uzun vadeli yükümlülükler	(266.197)	(446.333)
Özkaynaklar	30.411.215	26.729.502

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Hasılat	6.612.743	4.101.489
Genel yönetim giderleri	(3.041.565)	(2.372.806)
Finansman giderleri (gelirleri)	784.058	592.757
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	10.345	42.185
Vergi gideri	(847.452)	(475.770)
Dönem karı	3.518.129	1.887.855

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2017
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.121.154	53.451	-	2.174.605
Diğer maddi duran varlıklar	713.511	-	-	713.511
Toplam	2.860.265	53.451	-	2.913.716

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2017	Dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2017
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.787.201)	(31.116)	-	(1.818.317)
Diğer maddi duran varlıklar	(635.458)	(8.468)	-	(643.926)
Toplam	(2.448.259)	(39.584)	-	(2.487.843)

Maddi Duran Varlıklar, net	412.006			425.873
-----------------------------------	----------------	--	--	----------------

Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.113.382	4.708	-	2.118.090
Diğer maddi duran varlıklar	703.637	2.322	-	705.959
Toplam	2.842.619	7.030	-	2.849.649

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2016	Dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2016
Taşıtlar	(23.893)	(1.280)	-	(25.173)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.592.763)	(64.124)	-	(1.656.887)
Diğer maddi duran varlıklar	(565.199)	(19.384)	-	(584.583)
Toplam	(2.181.855)	(84.788)	-	(2.266.643)

Maddi Duran Varlıklar, net	660.764			583.006
-----------------------------------	----------------	--	--	----------------

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap ara hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2017
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.870.518	9.199	-	1.879.717
Toplam	1.870.518	9.199	-	1.879.717
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2017
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.805.554	1.342	-	1.806.896
Toplam	1.805.554	1.342	-	1.806.896
Cari Dönem				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2017	Dönem amortisman	Çıkışlar	31 Mart 2017
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.665.836)	(75.679)	-	(1.741.515)
Toplam	(1.665.836)	(75.679)	-	(1.741.515)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	204.682			138.202
Önceki Dönem				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2016	Birikmiş amortisman	Çıkışlar	31 Mart 2016
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.495.335)	(48.114)	-	(1.543.449)
Toplam	(1.495.335)	(48.114)	-	(1.543.449)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	310.219			263.447

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Müşteriler adına emanette bulunan		
Hisse senetleri	3.892.209.406	3.892.209.406
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	3.597.897.119	3.398.441.119
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	1.583.050.419	1.583.050.419
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	8.685.218	5.590.562
Yatırım fonları	478.695.604	478.695.604
Toplam	9.560.537.766	9.357.987.110

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 75.120.672 TL (31 Aralık 2016: 72.421.109 TL) tutarında teminat mektupların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	75.120.672	72.421.109
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	75.120.672	72.421.109

Şirket’in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Teminat mektupları		
Hisse Senetleri Maktu Teminatları	2.192.838	1.551.312
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	1.163.786	845.773
Tahvil Bono İşlem Teminatları	715.673	655.214
TEFAS İşlem Teminatları	475.975	468.010
Toplam	4.548.272	3.520.309

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen Teminat Mektupları-TL	19.632.000	19.632.000
Verilen Teminat Mektupları-USD	50.940.400	49.268.800
Toplam TL Karşılığı	70.572.400	68.900.800

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	2.000.000	2.002.940
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	46.133	33.816
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	30.529	38.787
Diğer gider tahakkukları	414	414
Toplam	2.077.076	2.419.258

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İzin karşılığı	757.630	878.210
Toplam	757.630	878.210

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	1.030.095	1.602.855
Toplam	1.030.095	1.602.855

Kıdem tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	1.602.855	2.766.371
Ödemeler	(161.198)	(1.916.268)
Cari hizmet maliyeti	50.694	201.727
Faiz maliyeti	35.668	145.001
Aktüeryal (kayıp) / kazanç	(497.924)	406.024
Dönem Sonu	1.030.095	1.602.855

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15. Özkaynaklar

Sermaye

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla; Şirket'in sermayesi, 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir (31 Aralık 2016: Şirket'in sermayesi, 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir). Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.359.998
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	-	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Sermaye düzeltme farkları

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

Sermaye düzeltme farkları	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Enflasyon düzeltme farkları	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	(602.443)	(273.302)
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	497.924	(406.024)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(99.585)	81.432
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Payları	50.915	(4.776)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(10.183)	227
Dönem sonu	(163.372)	(602.443)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 13.023.510 TL'dir (31 Aralık 2016: 13.023.510 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Olağanüstü yedekler	383.775	383.775
Geçmiş yıllar karları	25.765.816	831.224
Toplam	26.149.591	1.214.999

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket’in 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Yurtiçi Brüt Satışlar		
- Ters repo satışları	222.776.790	271.860.339
- Özel sektör bono satışları	2.807.974	17.487.291
- Özel sektör tahvili satışları	2.973.451	4.238.570
- Hazine bonosu repo satışları	2.500.710	-
- Hazine bonosu satışları	56.921	-
- Devlet tahvili satışları	40.000	3.532.886
- Hisse senedi satışları	-	671.070
Yurtiçi Komisyonlar		
- Hisse senedi komisyonları	7.946.675	5.792.253
- Halka arz aracılık gelirleri	1.963.438	2.571.030
- Kurumsal finansman gelirleri	1.401.500	651.250
- VİOP komisyonları	778.622	486.703
- Ters repo komisyon gelirleri	362.728	291.608
- Para piyasası komisyon gelirleri	227.021	53.401
- Fon yönetim komisyonları	47.090	117.360
- Varant komisyon gelirler	43.232	47.247
- CFD işlem komisyonları	25.199	39.022
- DİBS alım satım komisyonları	16.574	22.717
- Elüs işlem komisyonları	6.299	7.060
- Operasyon hizmet gelirleri	-	36.817
KAS işlemleri gelirleri	1.410.377	2.135.525
Müşterilerden elde edilen faiz gelirleri	788.226	851.486
Diğer hizmet gelirleri	247.973	313.785
Yurtiçi acenta komisyon iadeleri	(1.293.734)	(1.011.823)
Yurtiçi komisyon iadeleri	(497.991)	(429.923)
Toplam Hasılat	244.629.075	309.765.674

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Ters repo satışlarının maliyeti	(222.690.353)	(271.747.775)
Özel sektör tahvili satışları	(2.953.029)	(4.255.396)
Özel sektör bono satışlarının maliyeti	(2.804.985)	(17.306.836)
Hazine bonosu repo maliyetleri	(2.500.000)	-
Hazine bonosu maliyetleri	(56.307)	-
Devlet tahvili satışları	(38.586)	(3.503.346)
Hisse senedi satışlarının maliyeti	-	(648.560)
Toplam	(231.043.260)	(297.461.913)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***17. Faaliyet Giderleri**

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Personel ücret ve giderleri	2.119.221	4.013.455
Bilgisayar giderleri	507.224	325.193
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	502.299	451.402
Kira giderleri	269.961	315.420
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	258.321	272.770
Yönetim kurulu giderleri	149.272	99.895
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	140.955	20.999
Banka sigorta muamele vergisi	132.745	190.297
Amortisman ve itfa payları	115.263	132.900
Haberleşme giderleri	111.717	95.295
Genel temizlik giderleri	92.118	134.698
Taşıt giderleri	80.651	69.907
Reklam ilan giderleri	72.087	71.542
Vergi, resim harç giderleri	63.320	97.713
Kıdem, ihbar, karşılık giderleri	50.694	1.051.842
Dışarıdan sağlanan hizmetler	44.948	57.166
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	22.702	26.944
Tamir bakım onarım giderleri	21.435	7.295
Müşavirlik ücretleri	16.815	4.724
Kırtasiye, basılı evrak giderleri	9.541	9.478
Sigorta giderleri	2.821	1.476
Diğer yönetim giderleri	83.300	97.978
Merkezi kayıt kuruluşu gider payları	-	136.179
Toplam	4.867.410	7.684.568

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

17. Faaliyet Giderleri (devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Para piyasası işlemleri komisyon gideri	224.500	61.913
Hisse senetleri borsa payı	207.466	145.043
VİOP borsa payı	197.517	86.823
MKK saklama komisyonları	121.762	95.844
Takas saklama komisyonu	104.067	66.295
Tahvil borsa payı	86.942	66.798
Borsa uzaktan erişim	65.671	72.141
Acenta pazarlama giderleri	54.000	284.005
Terminal kira bedeli	15.257	11.222
EFT komisyonu	7.620	7.462
Diğer komisyon giderleri	41	255
Tahvil tescil payı	2	28
Pazarlama faaliyet giderleri	-	3.463
Toplam	1.084.845	901.292

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Esas Faaliyetlerden Gelirler		
Döviz değerlendirme farkları	217.944	432.895
Portföy değerlendirme gelirleri	845.197	71.747
Çeşitli gelirler	676	164
Toplam	1.063.817	504.806
	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Esas Faaliyetlerden Giderler		
Portföy değerlendirme zararları	(224.241)	-
Çeşitli giderler	(13)	(147)
Toplam	(224.254)	(147)

19. Finansman Gelir ve Giderleri

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Finansman Gelirler		
Mevduat faiz gelirleri	1.038.349	84.523
Para piyasası faiz gelirleri	990.083	1.246.999
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	412.436	234.357
DİBS faiz gelirleri	73.692	162.196
VİOP gelirleri	18.265	26.370
Toplam	2.532.825	1.754.445
	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Finansman Giderleri		
Türev piyasası işlem zararları	-	(13.790)
Repo faiz giderleri	(2.066)	(283)
Banka faiz giderleri	-	(888)
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(35.668)	(79.277)
Toplam	(37.734)	(94.238)

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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 25'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem vergi karşılığı	1.990.221	5.630.537
Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve Peşin ödenen geçici vergiler	(168.605)	(4.320.699)
Toplam	1.821.616	1.309.838

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(1.990.221)	(1.369.367)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	150.704	181.326
Toplam	(1.839.517)	(1.188.041)

Ertelenen vergi

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017			
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet tahvili, hazine bonosu değerlemesi farkı	8.265	1.653	-
Hisse senetleri değerlendirme farkı	(760)	-	(152)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(110.586)	-	(22.117)
Özel sektör tahvil/bono değerlendirme farkı	(52.464)	-	(10.493)
Duran varlık değerlendirme farkı (net)	(56.988)	-	(11.398)
İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları	757.630	151.526	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.030.095	206.019	-
Dava karşılıkları	2.000.000	400.000	-
Döviz değerlendirme farkı	(845.197)	-	(169.039)
Toplam ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü		759.198	(213.199)
Net ertelenen vergi varlığı		545.999	

31 Aralık 2016			
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet tahvili, hazine bonosu değerlendirme farkı	-	-	-
Hisse senetleri değerlendirme farkı	(129)	-	(26)
Duran varlık değerlendirme farkı (net)	(128.025)	-	(25.605)
İştirak değerlendirme farkı	(879.067)	-	(175.813)
İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları	878.210	175.642	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.602.855	320.571	-
Dava karşılıkları	2.000.000	400.000	-
Döviz değerlendirme farkı	(999.447)	-	(199.889)
Toplam ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü		896.213	(401.333)
Net ertelenen vergi varlığı		494.880	

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Açılış bakiyesi	494.880	514.684
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	150.704	181.326
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi gideri	(99.585)	48.657
Kapanış bakiyesi	545.999	744.667

21. Pay Başına Kazanç

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Net dönem karı	10.672.923	5.164.802
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000
Hisse başına kar	0,01779	0,00861

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadeli mevduat)	38.250.427	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadesiz mevduat)	7.198.231	1.356.430
Toplam	45.448.658	1.356.430

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari Alacaklar		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (halka arz komisyon gelir karşılıkları)	96.627	-
Ziraat Hayat ve Emek. YF. – (borsa payı krş.)	28.870	28.870
Ziraat Hayat ve Emek. YF. – (oper. hiz. kom. krş.)	16.217	48.433
T.C Ziraat Bankası Fonları – (borsa payı krş.)	7.133	30.974
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş – (gelir krş.)	-	14.427
Toplam	148.847	122.704

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari Borçlar		
T.C Ziraat Bankası A.Ş	1.009.715	142.446
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (acentalık komisyonları)	455.472	328.376
Ziraat Teknoloji A.Ş.	33.462	90.649
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel servis ücretleri gider thk.)	29.557	14.925
Ziraat Hayat Ve Emeklilik A.Ş.	10.235	104.617
Toplam	1.538.441	681.013

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Gelirler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	1.571.000	2.561.249
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	919.000	651.250
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	175.000	-
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	175.000	-
Ziraat Katılım Bankası A.Ş – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	125.000	-
Ziraat GYO A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	75.000	-
Ziraat Portföy Fonları – (fon yönetim komisyonları)	47.090	117.360
Ziraat Katılım Bankası A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	25.000	-
Ziraat ve Hayat Emeklilik Yatırım Fonları – (operasyon hizmet gelirleri)	-	36.817
Toplam	3.112.090	3.366.676

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Giderler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (yurtiçi acenta komisyonları)	1.293.734	1.011.823
Ziraat Sigorta Ve Emeklilik A.Ş – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	125.102	154.775
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel maaşları)	87.300	-
Ziraat Teknoloji A.Ş – (bilgi teknolojileri giderleri)	71.767	59.803
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (acentâ pazarlama giderleri)	54.000	284.005
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel servis giderleri)	44.688	59.384
Ziraat GYO A.Ş – (kira giderleri)	37.028	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (sms gönderi giderleri)	34.767	26.672
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (kira giderleri)	29.748	126.608
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (taşıt giderleri)	12.500	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (komisyon ve diğer hizmet giderleri)	6.000	761
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (EFT komisyonu)	3.500	4.913
Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş – (sigorta giderleri)	2.821	1.476
Toplam	1.802.955	1.730.220

31 Mart 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 134.047 TL’dir (31 Mart 2016: 99.895 TL).

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

23.1 Kredi riski (devamı)

Cari Dönem – 31 Mart 2017	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	148.847	19.026.247	-	443.878	2.923.914	61.951.695	19.651.484
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	33.683.395	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	148.847	19.026.247	-	443.878	2.923.914	61.951.695	19.651.484
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Önceki Dönem – 31 Aralık 2016	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	122.704	17.830.753	-	347.464	3.035.606	41.623.733	23.028.343
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	31.911.172	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	122.704	17.830.753	-	347.464	3.035.606	41.623.733	23.028.343
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

23.2 Likidite riski

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	29.253.887	29.253.887	29.253.887	-	-	-
Toplam	29.253.887	29.253.887	29.253.887	-	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	18.180.248	18.180.248	18.180.248	-	-	-
Toplam	18.180.248	18.180.248	18.180.248	-	-	-

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar (A)	136.922.769	116.653.778
Kısa Vadeli Borçlar (B)	34.992.401	23.556.934
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	3,91	4,95

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

23.3 Piyasa riski

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

Kur riski

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.275.045	2.274.239	8.320.838	2.364.412
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	8.275.045	2.274.239	8.320.838	2.364.412
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	8.275.045	2.274.239	8.320.838	2.364.412
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	-	-	-	-
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	8.275.045	2.274.239	8.320.838	2.364.412
22.Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-

“Nakit ve nakit benzerleri” içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıkları döviz pozisyonu tablosuna dahil edilmiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2017				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	827.505	(827.505)	827.505	(827.505)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	827.505	(827.505)	827.505	(827.505)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	827.505	(827.505)	827.505	(827.505)
31 Aralık 2016				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	832.084	(832.084)	832.084	(832.084)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	832.084	(832.084)	832.084	(832.084)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	832.084	(832.084)	832.084	(832.084)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Şirket, menkul kıymet yatırımları nedeniyle faiz oranı ve fiyat riskine maruz kalmaktadır.

		31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar			
<i>Finansal varlıklar</i>	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	19.464.479	22.838.834
	Vadeli mevduat	46.275.475	31.612.402
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.923.914	3.035.606
<i>Ticari Alacaklar</i>	Kredili müşterilerden alacaklar	18.523.404	17.345.202

Faiz oranı duyarlılık analizi

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik düşüş veya yükseliş olması ve bu değişikliğin gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilen finansal varlık üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda;

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(35.635)	(35.635)	(370.730)	(370.730)
Faiz oranlarının %1 azalışı	36.110	36.110	370.730	370.730

Diğer fiyat riskleri

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 24.472.637 TL olmalıdır (31 Aralık 2016: 25.279.000 TL).

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 100.361.099 TL'dir (31 Aralık 2016: 91.667.048 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Pozisyon riski	3.918.340	3.622.316
Karşı taraf riski	3.007.485	2.025.391
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	6.925.825	5.647.707

23.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

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

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

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

31 Mart 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	2.504	-	-	2.504
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	6.273.547	-	-	6.273.547
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.188.428	-	-	13.188.428
Toplam	19.464.479	-	-	19.464.479

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	1.838	-	-	1.838
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	5.324.260	-	-	5.324.260
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	17.514.574	-	-	17.514.574
Toplam	22.840.672	-	-	22.840.672

24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.