

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin ("Şirket") 30 Eylül 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait ilgili kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

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

Diğer Husus

Şirketin 2013 yılı finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş olumlu görüş verilmiştir.

13.11.2014, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Adres :Önder Caddesi No.32/1 Mebusevleri – Çankaya / ANKARA

Tel – Faks :(312) 231 61 11 – 231 61 16

İÇİNDEKİLER

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 Eylül 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot		
	No	30.09.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	51.169.786	44.010.016
Finansal Yatırımlar	[4]	21.367.721	10.851.859
Ticari Alacaklar	[6]	15.180.330	32.340.368
Diğer Alacaklar	[7]	636.213	39.572
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	668.779	328.723
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	1.350.655	2.946.676
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	223.553	201.578
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		<i>223.553</i>	<i>201.578</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		90.597.037	90.718.792
Finansal Yatırımlar	[4]	172.711	172.711
Diğer Alacaklar	[7]	180.180	139.545
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	2.973.815	2.325.058
Maddi Duran Varlıklar	[12]	799.368	729.825
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	506.220	611.406
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	333.739	321.977
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		4.966.033	4.300.522
TOPLAM VARLIKLAR		95.563.070	95.019.314

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 Eylül 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot		
	No	30.09.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	120.063	12.485
Ticari Borçlar	[6]	12.556.113	11.463.647
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		<i>1.389.967</i>	<i>1.139.882</i>
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>		<i>11.166.146</i>	<i>10.323.765</i>
Diğer Borçlar	[7]	867.563	726.991
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	1.677.989	1.711.947
Kısa Vadeli Karşılıklar	[16]	0	39.421
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	456.572	1.152.164
<i>İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		<i>369.746</i>	<i>1.007.304</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		<i>86.826</i>	<i>144.860</i>
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		15.678.300	15.106.655
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.204.275	1.942.310
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.204.275	1.942.310
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	[18]	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	-132.014	-103.031
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları</i>		<i>-131.485</i>	<i>-103.478</i>
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		<i>-529</i>	<i>447</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	9.712.597	8.855.352
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	-242.823	1.208.793
Net Dönem Karı/Zararı		7.168.343	6.834.843
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		77.680.495	77.970.349
TOPLAM KAYNAKLAR		95.563.070	95.019.314

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013
Hasılat	[23]	3.666.751.876	1.349.715.617	1.234.643.464	561.895.065
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-3.646.944.863	-1.332.569.327	-1.228.054.502	-556.976.069
BRÜT KAR/ZARAR		19.807.013	17.146.290	6.588.962	4.918.996
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-13.591.826	-12.138.701	-4.404.394	-4.030.833
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-2.136.454	-2.856.264	-944.683	-507.991
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	355.016	59.636	147.699	32.794
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-66.163	-431.098	-65.366	765.574
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4.367.586	1.779.863	1.322.218	1.178.540
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	649.733	-2.818	249.209	23.425
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		5.017.319	1.777.045	1.571.427	1.201.965
Finansman Giderleri (-)	[28]	-211.521	-15.317.185	-123.228	-2.508.227
Finansman Gelirleri	[28]	4.024.104	19.392.951	1.318.469	3.572.165
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		8.829.902	5.852.811	2.766.668	2.265.903
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-1.661.559	-1.077.545	-504.765	-457.249
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-1.677.989	-1.208.621	-509.862	-448.397
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	16.430	131.076	5.097	-8.852
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		7.168.343	4.775.266	2.261.903	1.808.654
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,119472	0,116737	0,037698	0,044215
DÖNEM KARI/ZARARI		7.168.343	4.775.266	2.261.903	1.808.654
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-19.647	34.453	10.320	53.339
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-23.339	41.577	13.895	65.185
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-1.028	1.254	-839	1.254
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		4.720	-8.378	-2.736	-13.100
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[20,29]	4.720	-8.378	-2.736	-13.100
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-19.647	34.453	10.320	53.339
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.148.696	4.809.719	2.272.223	1.861.993

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2013	36.000.000	1.174.392	-82.414	8.487.716	18.271.703	7.304.726	71.156.123
Dönem karı transferi	-	-	-	367.636	6.937.090	-7.304.726	-
Sermaye tahsilatları	24.000.000	-	-	-	-24.000.000	-	-
Aktüeryal değişimler (net)	[17,20]	-	-	34.453	-	-	34.453
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	4.775.266	4.775.266
30.09.2013	60.000.000	1.174.392	-47.961	8.855.352	1.208.793	4.775.266	75.965.842
01.01.2014	60.000.000	1.174.392	-103.031	8.855.352	1.208.793	6.834.843	77.970.349
Dönem karı transferi	-	-	-	857.245	5.977.598	-6.834.843	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-7.429.214	-	-7.429.214
Aktüeryal değişimler (net)	[17,20]	-	-	-28.007	-	-	-28.007
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	[11,20]	-	-	-976	-	-	-976
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	7.168.343	7.168.343
30.09.2014	60.000.000	1.174.392	-132.014	9.712.597	-242.823	7.168.343	77.680.495

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2014	01.01.2013
	No	30.09.2014	30.09.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		14.873.606	34.305.503
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		3.687.696.200	1.385.575.403
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[24,6]	3.683.760.755	1.366.200.099
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[29]	3.931.689	19.371.896
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[27]	3.756	3.408
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-3.669.614.161	-1.347.356.022
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[24,4,6]	-3.655.922.550	-1.317.636.685
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları	[29]	-8.432	-15.317.136
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[25,26]	-13.683.179	-14.402.201
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		18.082.039	38.219.381
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-1.684.599	-1.197.168
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	[7,8,10]	-1.523.834	-2.716.710
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-284.624	531.080
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[12,13]	-284.624	531.080
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-7.429.212	-9.731.500
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-9.731.500
Ödenen Temettüleri		-7.429.212	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		7.159.770	25.105.083
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		7.159.770	25.105.083
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[3]	44.010.016	31.149.340
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		51.169.786	56.254.423

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2014		31.12.2013	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikretin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin, kurucusu olduğu fonlar aşağıdaki gibidir;

- a) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon
- b) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon
- c) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon
- d) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu

Şirket, Ziraat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş 10 adet fonun operasyonel faaliyetlerini yürütmekte olup, Ziraat Bankası tarafından kurulmuş 8 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 104 kişi (31.12.2013 - 106)'dir.

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

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

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

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

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

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 13.11.2014 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

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

2.1.6. İştiraklerin Muhasebeleştirme Esasları ;

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

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

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2014 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

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

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

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

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

2.2.3. Hatalar

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

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

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

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat;

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

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

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

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.3.2. Finansal Araçlar ;

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

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

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

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

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

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

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde aşağıdaki fiyatlar dikkate alınmıştır;

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Repo alacakları: Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

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

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

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

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

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

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

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

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

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

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

Maddi duran varlıklar;

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

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

2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ;

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar;

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

2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü ;

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

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı sözkonusu değildir.

2.3.6. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) ;

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

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

2.3.7. Diğer Bilanço Kalemleri ;

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.8. Ertelenen Vergiler

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

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

2.3.9. Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

2.3.10. İlişkili Taraflar ;

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

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

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

2.3.11. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

2.3.12. Nakit Akımının Raporlanması

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

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

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

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

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

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar ;

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

2.3.14. Muhasebe Tahminleri ;

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

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

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

2.3.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları ;

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

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibariyle kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin faiz oranlarıdır.

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2014	31.12.2013
Kasa	6.332	5.101
Bankalar- TL	1.840.727	1.750.745
Bankalar- Döviz (Portföy)	411.372	-
Bankalar- Döviz (Müşteri)	1.465.169	1.130.158
Bankalar - Vadeli TL	28.121.514	25.081.723
Ters Repo	13.221.546	16.042.289
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	6.103.126	-
Toplam	51.169.786	44.010.016

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 1 gün ile 27 gün arasında olup, faiz oranları % 9,60 – 10,00 arasındadır. (31.12.2013– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 21 gün ile 38 gün arasında olup, faiz oranları % 9,30 – 9,65 arasındadır)

Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 10,15 – 10,10,20'dir. (31.12.2013– Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 7,00 -7,07 arasındadır.)

Türk Lirası banka mevduatlarının 810.072 TL'si (31.12.2013– 1.772.896 TL) şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

30.09.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	277.015	263.949
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	12.322.637	12.432.579
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	8.338.219	8.551.321
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	120.000	119.872
TOPLAM	21.057.871	21.367.721
31.12.2013	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	78.077	22.210
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	3.308.250	3.340.451
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	7.751.803	7.476.645
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	12.482	12.553
TOPLAM	11.150.612	10.851.859

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.162.000 TL'si (31.12.2013– 7.008.345 TL) teminata verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal Yatırımlar	30.09.2014	31.12.2013
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	5.000
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	8.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Toplam	172.711	172.711

(31.12.2013: Nominal değeri 1 kuruş, 15.971.094 adet toplam değeri 159.711 TL olan Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri bedelsiz olarak alınmıştır.)

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Repo Borçları - Anapara	120.000	12.482
Repo Borçları - Faiz	63	3
Toplam	120.063	12.485

Repo borçlarının kalan vadesi 8 gün olup faiz oranı %9,60'dur. (31.12.2013– Repo borçlarının kalan vadesi 1 gün arasında olup faiz oranı %4,50'dir)

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Müşteriler	140.729	283.653
Kredi Hesabı	14.076.512	31.998.100
VİOP Alacaklar (Portföy)	258.759	-
Saklama Merkezi	130.806	58.615
Kaldıraçlı İşlemler (Müşteri)	573.524	-
Toplam	15.180.330	32.340.368

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2013– %20) faiz oranı üzerinden kredi kullanılmaktadır. Kredi teminatını, müşterinin portföyü oluşturmaktadır. Gerek kullanılabilecek kredinin limiti gerekse hangi menkul kıymetlerin ne ölçüde teminat olabilecekleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla müşterilere açılan kredinin limiti 30.330.500 TL (31.12.2013– 160.000.450 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 14.076.512 TL'dir (31.12.2013– 31.998.100 TL)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Satıcılar	943.194	421.559
Müşteriler - TL	9.851.258	9.816.812
Müşteriler - Döviz	1.465.169	1.130.158
Saklama Merkezi	25.242	95.118
Açığa Satış İşlemlerinden Borçlar	271.250	-
Toplam	12.556.113	11.463.647

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 1.389.967 TL'si (31.12.2013- 1.139.882 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	30.09.2014	31.12.2013
ÖPP İşlem Teminatları	631.934	0
Muhtelif Alacaklar	4.279	39.572
Toplam	636.213	39.572

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	30.09.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	180.180	139.545
Toplam	180.180	139.545

Diğer Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	867.084	726.286
Muhtelif Borçlar	479	705
Toplam	867.563	726.991

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2014	31.12.2013
Sigorta Giderleri	488.852	286.757
Gelecek Aylara Ait Giderler	173.364	39.142
Verilen Avanslar	6.563	2.824
Toplam	668.779	328.723

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30.09.2014	31.12.2013
Ödenen Geçici Vergiler	1.168.127	1.208.621
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	182.528	1.738.055
Toplam	1.350.655	2.946.676

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2014	31.12.2013
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	223.553	201.578
Toplam	223.553	201.578

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	31.12.2013
Fon Yönetim Komisyonları	150.559	156.350
Fon Operasyonel Ücretleri	34.798	31.500
Alım Satım Komisyonları	970	895
Borsa Payları	37.226	12.833
Toplam	223.553	201.578

	30.09.2014	31.12.2013
Diğer Yükümlülükler		
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	15.054	19.725
Telefon Faks Data Ücretleri Gider Tahakkukları	37.739	45.878
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	22.606	43.933
Diğer Gider Tahakkukları	11.427	35.324
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	369.746	1.007.304
Toplam	456.572	1.152.164

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	31.12.2013
Acentalık Komisyonları	328.748	950.031
Fon Komisyonları	11.535	9.785
İMKB Bilgi Dağıtım Gider Tahakkukları	6.650	18.150
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	22.813	29.338
Toplam	369.746	1.007.304

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	2.973.815	2.325.058
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	857.315	208.558
Toplam	2.973.815	2.325.058

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

	30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	12.895.021	9.621.642
Duran Varlıklar	327.782	133.022
Toplam Varlıklar	13.222.803	9.754.664
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.066.525	235.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler	213.455	181.699
Özkaynaklar	11.942.823	9.337.585
Toplam Yükümlülükler	13.222.803	9.754.664

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Gelirler	6.824.787	2.071.530
Giderler	-4.215.419	-2.082.849
Dönem Karı / Zararı	2.609.368	-11.319
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-4.130	5.037
Toplam Kapsamlı Gelir	2.605.238	-6.282

Diğer Kapsamlı Gelirler	-4.130	5.037
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	-1.028	1.254
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	52	-63
İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı	-976	1.191

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	30.09.2014
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.675.951	226.501	-	1.902.452
Diğer Maddi Duran Varlıklar	571.142	83.453	-	654.595
Toplam	2.299.693	309.954	-	2.609.647
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	30.09.2014
Taşıtlar	-36.603	-	-7.890	-44.493
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.155.866	-	-153.641	-1.309.507
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-377.399	-	-78.880	-456.279
Toplam	-1.569.868	-	-240.411	-1.810.279
Net Değer	729.825			799.368
Maddi Duran Varlık	01.01.2013	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2013
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.560.700	115.251	-	1.675.951
Diğer Maddi Duran Varlıklar	551.424	19.718	-	571.142
Toplam	2.164.724	134.969	-	2.299.693
Birikmiş Amortisman	01.01.2013	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2013
Taşıtlar	-26.083	-	-10.520	-36.603
Döşeme ve Demirbaşlar	-903.404	-	-252.462	-1.155.866
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-274.135	-	-103.264	-377.399
Toplam	-1.203.622	-	-366.246	-1.569.868
Net Değer	961.102			729.825

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	30.09.2014
Özel Maliyetler	1.401.384	194.319	-	1.595.703
Toplam	1.401.384	194.319	-	1.595.703
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	30.09.2014
Özel Maliyetler	-789.978	-	-299.505	-1.089.483
Toplam	-789.978	-	-299.505	-1.089.483
Net Değer	611.406			506.220
Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2013	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2013
Özel Maliyetler	1.176.483	224.901	-	1.401.384
Toplam	1.176.483	224.901	-	1.401.384
Birikmiş Amortisman	01.01.2013	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2013
Özel Maliyetler	-450.500	-	-339.478	-789.978
Toplam	-450.500	-	-339.478	-789.978
Net Değer	725.983			611.406

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI – YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Geçici Farkın Nedeni -30.06.2014	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	-365		73
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-13.066	2.613	
Dava Karşılıkları			
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	333.949		66.790
İştirak Değerlemesi (*)	214.332		42.866
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.204.275	440.855	
Toplam		443.468	109.729

NET**333.739**

Geçici Farkın Nedeni -31.12.2013	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	2.968		594
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-14.375	2.875	
Dava Karşılıkları	-39.421	7.884	
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	331.111		66.222
İştirak Değerlemesi (*)	52.140		10.428
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.942.310	388.462	
Toplam		399.221	77.244

NET**321.977**

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır (31.12.2013– %20).

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 857.328 TL (31.12.2013– 208.558 TL) (Bkz. Dipnot 12). Şirket, iştiraklerin değerlendirilmesi sonucunda oluşan farkların ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

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

NOT 15. DÖNEM KARI VERGİ YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIĞI

	30.09.2014	31.12.2013
Cari Dönem Vergi Karşılığı	1.677.989	1.711.947
Toplam	1.677.989	1.711.947

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Teminatın Verildiği Yer	30.09.2014	31.12.2013
SPK Blokajı	2.139.000	2.171.790
Tahvil Bono İşlem Teminatları	604.500	4.467.350
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	418.500	369.204
Toplam	3.162.000	7.008.345

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	31.12.2013
Verilen Teminat Mektupları	22.642.000 TL	22.642.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	54.546.600	52.467.600

Karşılıklar	30.09.2014	31.12.2013
Dava Karşılıkları	-	39.421

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 2,2789 (31.12.2013-2,1304) kuru esas alınmıştır.

NOT 17. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda devlet tahvillerinin uzun vadelielerinde borsada gerçekleşen faiz oranları olan % 8 (31.12.2013- % 8) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 7 (31.12.2013- % 7) olarak alınmıştır. Kıdem Tazminatı tavan ücreti 3.438 TL (31.12.2013- 3.254 TL) olarak alınmıştır.

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

	30.09.2014	31.12.2013
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	1.942.310	1.780.697
Ödemeler	-78.205	-230.010
Cari Hizmet Maliyeti	206.157	125.511
Faiz Maliyeti	110.674	239.782
Aktüeryal Kazanç	23.339	26.330
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	2.204.275	1.942.310

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18. SERMAYE

Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir (31.12.2013– Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir.) Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2014		31.12.2013	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

NOT 19. SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI

	30.09.2014	31.12.2013
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

NOT 20. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

	30.09.2014	31.12.2013
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-152.687	-129.348
Ertelenen Vergi Etkisi	21.202	25.870
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların DiğER Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-557	471
Ertelenen Vergi Etkisi	28	-24
Toplam	-132.014	-103.031

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	30.09.2014	31.12.2013
Dönem Başı Yasal Yedekler	8.855.352	8.487.716
İlaveler	857.245	367.636
Toplam	9.712.597	8.855.352

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

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

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

NOT 22. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	30.09.2014	31.12.2013
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	-626.598	825.018
Toplam	-242.823	1.208.793

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2014	01.01.2013
Satışlar	30.09.2014	30.09.2013
Yurtiçi Brüt Satışları	3.648.513.512	1.332.193.803
▪ Hisse Senedi Satışları	1.673.380.761	1.555.993
▪ Ters Repo Satışları	1.888.656.483	1.298.216.218
▪ Bono Satışları	76.420.876	7.476.066
▪ Tahvil Satışları	10.051.015	24.945.526
▪ Aracı Kuruluş Varantları	4.377	
▪ Yatırım Fonu Satışları	-	-
Yurt İçi Komisyonlar	19.588.436	19.131.274
▪ Hisse Senedi Komisyonları	10.939.503	11.987.536
▪ Tahvil Bono Komisyonları	35.694	54.948
▪ Fon Yönetim Komisyonları	1.298.500	1.366.157
▪ VİOP Komisyonları	1.073.023	1.116.652
▪ Fon Satım Komisyonları	8.346	9.380
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	282.564	216.736
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	954.248	693.667
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	1.326.350	1.514.048
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	3.395.221	1.990.015
▪ Varant Komisyon Gelirleri	191.782	168.950
▪ Diğer Komisyon Gelirleri	83.205	13.185
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-258.531	-463.041
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.447.677	-3.403.636
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	2.094.811	1.972.593
Diğer Hizmet Gelirleri	261.325	284.624
Toplam	3.666.751.876	1.349.715.617
	01.01.2014	01.01.2013
Satışların Maliyeti	30.09.2014	30.09.2013
Satışların Maliyeti	-3.646.944.863	-1.332.569.327
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-1.673.131.275	-1.457.373
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-1.888.010.333	-1.298.050.044
▪ Bono Satışlarının Maliyeti	-76.200.826	-7.440.765
▪ Tahvil Satışlarının Maliyeti	-9.599.877	-25.621.145
▪ Aracı Kuruluş Varantları Maliyeti	-2.552	-
▪ Yatırım Fonu Satışlarının Maliyeti	-	-
Toplam	-3.646.944.863	-1.332.569.327
BRÜT KAR	19.807.013	17.146.290

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Satışlar ve satışların maliyeti içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Fon Yönetim Komisyonları	1.298.500	1.366.157
Fon Satım Komisyonları	8.346	9.380
Operasyon Hizmet Gelirleri	282.564	216.736
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	1.334.696	3.167.708
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.447.677	-3.403.636
Toplam	-523.571	1.356.345

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Hisse Senetleri Borsa Payı	-208.701	-144.945
Tahvil Borsa Payı	-258.858	-75.322
Tahvil Tescil Payı	-1.365	-637
Terminal Kira Bedeli	-10.620	-10.620
VİOP Borsa Payı	-207.452	-224.114
Yıllık Aidat	-	-1.885
EFT Komisyonu	-19.190	-18.091
Takas Saklama Komisyonu	-121.329	-72.101
BPP İşlemleri Komisyon Gideri	-83.738	-446.607
İMKB Uzaktan Erişim	-128.258	-122.953
Acenta Pazarlama Giderleri	-838.510	-962.176
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-3.410	-2.398
MKK Saklama Komisyonları	-211.610	-186.038
Kampanya Giderleri	-43.007	-588.377
Ödünç İşlemler Komisyon Giderleri	-406	-
Toplam	-2.136.454	-2.856.264

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

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Acenta Pazarlama Giderleri	-838.510	-962.176
BPP İşlemleri Komisyon Gideri	-	-212.404
Toplam	-838.510	-1.174.580

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-272.936	-249.872
Personel Giderleri	-7.795.770	-7.119.145
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-206.157	-176.506
Haberleşme Giderleri	-386.100	-341.790
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-103.662	-102.881
Bilgisayar Giderleri	-673.721	-576.320
Kira Giderleri	-610.081	-552.014
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-767.886	-573.779
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-29.707	-24.079
Abonman ve Aidat Giderleri	-60.740	-52.162
Özel Güvenlik Hizmetleri	-24.325	0
Diğer Yönetim Giderleri	-90.622	-91.925
İlan Reklam Giderleri	-131.052	-44.013
Genel Temizlik Giderleri	-299.887	-273.947
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-96.494	-133.276
TSPAKB Yıllık Gider Payları	-27.474	-23.852
Ektre Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-181.182	-63.458
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-41.936	-45.479
Müşavirlik Ücretleri	-114.550	-128.958
Amortisman ve İtfa Payları	-539.915	-531.079
Temsil Giderleri	-78.087	-78.795
Sigorta Giderleri	-5.916	-5.269
Vergi Resim Harçlar	-372.466	-456.711
Taşıt Giderleri	-178.313	-168.851
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-314.047	-159.830
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-188.800	-164.710
Toplam	-13.591.826	-12.138.701

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Yönetim Kurulu Giderleri	-272.936	-249.872
Sigorta Giderleri	-5.916	-5.269
Kira Giderleri	-89.645	-84.868
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-95.329	-107.020
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-418.252	-363.309
Bilgi Teknolojileri	-150.280	-50.499
SMS Gönderi Giderleri	-150.602	-63.458
Toplam	-1.182.960	-924.295

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Portföy Değerleme Gelirleri	326.604	56.228
Döviz Değerleme Farkları	24.658	-
Çeşitli Gelirler	3.754	3.408
Toplam	355.016	59.636

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Portföy Değerleme Zararları	-13.129	-428.527
Dava Giderleri	-51.433	-
Çeşitli Giderler	-1.601	-2.571
Toplam	-66.163	-431.098

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Finansal Gelirler		
Temettü Gelirleri	24.503	21.055
KAS İşlemleri Gelirleri	130.457	-
DİBS Faiz Gelirleri	183.777	458.844
Mevduat Faiz Gelirleri	2.854.779	18.583.057
BPP Faiz Gelirleri	623.035	202.713
VİOP Gelirleri	20.041	4.538
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	187.512	122.744
Toplam	4.024.104	19.392.951

0 TL'lik mevduat faiz gelirleri ilişkili taraflardan elde edilmiştir (30.09.2013- 1.327.221 TL)

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Giderleri	-92.415	-
BPP Faiz Giderleri	-1.314	-15.214.724
Repo Faiz Giderleri	-4.843	-3.170
Banka Faiz Giderleri	-2.275	-2.158
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-110.674	-97.133
Toplam	-211.521	-15.317.185

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	30.09.2014	30.09.2013
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-1.677.989	-1.208.621
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	16.430	131.076
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-321.977	-191.654
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	333.739	314.352
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	4.668	8.378
Toplam	-1.661.559	-1.077.545

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	810.072	1.772.896
Diğer Varlıklar	223.553	201.578
Ticari Borçlar	-1.389.967	-1.139.882
Diğer Yükümlülükler	-369.746	-1.007.304
Net	-726.088	-172.712
	01.01.2014	01.01.2013
Gelir - Giderler	30.09.2014	30.09.2013
Fon Yönetim Komisyonları	1.298.500	1.366.157
Fon Satım Komisyonları	8.346	9.380
Operasyon Hizmet Gelirleri	282.564	216.736
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	1.334.696	3.167.708
Mevduat Faiz Gelirleri	0	1.327.221
Gelirler Toplamı	2.924.106	6.087.202
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.447.677	-3.403.636
Acenta Pazarlama Giderleri	-838.510	-962.176
Yönetim Kurulu Giderleri	-272.936	-249.872
Sigorta Giderleri	-5.916	-5.269
Kira Giderleri	-89.645	-84.868
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-95.329	-107.020
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-418.252	-363.309
Bilgi Teknolojileri	-150.280	-50.499
SMS Gönderi Giderleri	-150.602	-63.458
Giderler Toplamı	-5.469.147	-5.290.107
Net	-2.545.041	797.095

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Dönem Net Karı	7.168.343	4.775.266
Hisse Sayısı	60.000.000	40.906.077
Hisse Başına Kazanç	0,119472	0,116737

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

NOT 32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetleri sırasında;

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

ile karşı karşıya kalmaktadır. Şirketin kur riski bulunmamaktadır.

Kredi Riski;

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

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	15.180.330	-	816.393	31.838.782	20.217.004
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	89.599.409	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	15.180.330	-	816.393	31.838.782	20.217.004

31.12.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	32.340.368	-	179.117	27.962.626	16.572.590
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	67.578.974	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	32.340.368	-	179.117	27.962.626	16.572.590

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Faiz Oranı Değişim Riski

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

Kurum, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 207.935 TL (31.12.2013– 103.332 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 207.935 TL (31.12.2013– 103.332 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		30.09.2014	31.12.2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	21.103.772	10.829.580
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Toplam		21.103.772	10.829.580
Faiz Oranı Değişim Riski		207.935	103.332

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2014 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Likidite Riski

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

Beklenen Vadeler						
30.09.2014	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	17.882.575	18.808.980	15.678.300	0	1.970.255	1.160.425
Finansal Yükümlülükler	120.063	120.063	120.063	-	-	-
Ticari borçlar	12.556.113	12.556.113	12.556.113	-	-	-
Diğer borçlar	867.563	867.563	867.563	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	456.572	456.572	456.572	-	-	-
Borç Karşılıkları	0	39.421	-	-	39.421	-
Vergi Karşılıkları	1.677.989	1.677.989	1.677.989	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.204.275	3.091.259			1.930.834	1.160.425

Beklenen Vadeler						
31.12.2013	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	17.048.965	10.405.606	7.949.377	0	1.713.130	1.087.711
Diğer Finansal Yükümlülükler	12.485	12.416	12.416	-	-	-
Ticari borçlar	11.463.647	6.159.387	6.159.387	-	-	-
Diğer borçlar	726.991	705.739	705.739	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	1.152.164	772.833	772.833	-	-	-
Borç Karşılıkları	39.421	39.421	-	-	39.421	-
Vergi Karşılıkları	1.711.947	299.002	299.002	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	1.942.310	2.416.808	-	-	1.673.709	1.087.711