

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Diğer Hususlar

Eminönü Şubesi, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Kadıköy İrtibat Bürosu, Trabzon İrtibat Bürosu, Kocaeli İrtibat Bürosu, Denizli İrtibat Bürosu 20.03.2017 tarihi itibarıyla kapatılmıştır.

30.03.2017, Ankara

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

Serdar ASAR
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	6-40

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	31.12.2016	31.12.2015
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	75.465.565	61.106.977
Finansal Yatırımlar	[4]	22.840.672	23.472.118
Ticari Alacaklar	[6]	17.830.753	20.875.506
Diğer Alacaklar	[7]	26.246	3.573
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	367.838	543.456
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	4.320.699	3.077.148
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	122.704	81.062
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>122.704</i>	<i>81.062</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		120.974.477	109.159.840
Finansal Yatırımlar	[4]	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	[7]	321.218	236.103
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	6.628.766	4.496.219
Maddi Duran Varlıklar	[12]	412.006	660.764
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	204.682	310.219
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	494.880	514.684
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		8.251.061	6.407.498
TOPLAM VARLIKLAR		129.225.538	115.567.338

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	31.12.2016	31.12.2015
	No		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	-	100.104
Ticari Borçlar	[6]	17.836.947	14.208.583
<i>İlişkili Taraflar</i>		337.712	732.094
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		17.499.235	13.476.489
Diğer Borçlar	[7]	1.112.681	1.085.350
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	5.630.537	4.716.451
Kısa Vadeli Karşılıklar	[17]	-	42.707
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		-	42.707
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	2.419.258	445.730
<i>İlişkili Taraflar</i>		343.301	382.350
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		2.075.957	63.380
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		26.999.423	20.598.925
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.481.065	3.271.224
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.481.065	3.271.224
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	[18]	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[20]	-602.443	-273.302
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-588.709	-263.890
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-13.734	-9.412
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	13.023.510	10.724.943
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	1.214.999	596.084
Net Dönem Karı/Zararı		24.934.592	19.475.072
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		99.745.050	91.697.189
TOPLAM KAYNAKLAR		129.225.538	115.567.338

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2016 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.10.2016 31.12.2016	01.10.2015 31.12.2015
Hasılat	[23]	1.224.032.847	3.304.601.764	288.535.324	355.076.446
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-1.175.969.610	-3.261.531.218	-276.973.481	-342.260.953
BRÜT KAR/ZARAR		48.063.237	43.070.546	11.561.843	12.815.493
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-24.062.937	-22.243.318	-5.083.826	-6.316.412
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-3.283.450	-3.431.945	-965.648	-786.057
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	1.240.398	189.727	53.994	-300.983
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-34.941	-363.529	-33.026	252.241
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		21.922.307	17.221.481	5.533.337	5.664.282
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	2.136.869	1.407.555	456.194	276.730
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		24.059.176	18.629.036	5.989.531	5.941.012
Finansman Giderleri (-)	[28]	-160.514	-178.419	-23.245	-23.484
Finansman Gelirleri	[28]	6.767.476	5.624.228	1.967.356	1.694.869
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		30.666.138	24.074.845	7.933.642	7.612.397
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-5.731.546	-4.599.773	-1.435.050	-1.483.549
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-5.630.537	-4.716.451	-1.449.448	-1.671.946
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	-101.009	116.678	14.398	188.397
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		24.934.592	19.475.072	6.498.592	6.128.848
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,415577	0,324585	0,108310	0,102147
DÖNEM KARI/ZARARI		24.934.592	19.475.072	6.498.592	6.128.848
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-329.141	-165.404	81.036	-46.777
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-406.024	-199.871	102.668	-54.801
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-4.549	-5.797	-1.156	-3.091
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		81.432	40.264	-20.476	11.115
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[20,29]	81.432	40.264	-20.476	11.115
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-329.141	-165.404	81.036	-46.777
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		24.605.451	19.309.668	6.579.628	6.082.071

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2016 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
				Tanımlanmış Fayda Planları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar				
				Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları					
01.01.2015		60.000.000	1.174.392	-103.993	-3.905	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047
Transferler		-	-	-	-	1.012.346	9.250.433	-10.262.779	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-159.897	-5.507	-	-	19.475.072	19.309.668
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	19.475.072	19.475.072
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	[11,14,17]	-	-	-159.897	-5.507	-	-	-	-165.404
Kar Payları		-	-	-	-	-	-8.411.526	-	-8.411.526
31.12.2015		60.000.000	1.174.392	-263.890	-9.412	10.724.943	596.084	19.475.072	91.697.189
01.01.2016		60.000.000	1.174.392	-263.890	-9.412	10.724.943	596.084	19.475.072	91.697.189
Transferler		-	-	-	-	2.298.567	17.176.505	-19.475.072	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-324.819	-4.322	-	-	24.934.592	24.605.451
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	24.934.592	24.934.592
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	[11,14,17]	-	-	-324.819	-4.322	-	-	-	-329.141
Kar Payları		-	-	-	-	-	-16.557.590	-	-16.557.590
31.12.2016		60.000.000	1.174.392	-588.709	-13.734	13.023.510	1.214.999	24.934.592	99.745.050

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2016 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2016	01.01.2015
	No	31.12.2016	31.12.2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		30.978.788	12.104.457
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		1.234.692.680	3.306.271.870
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[23,6]	1.219.824.480	3.295.185.474
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[28]	13.866.739	11.077.826
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[26]	1.001.461	8.570
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-1.195.788.633	-3.288.443.081
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[23,4,6]	-1.171.583.726	-3.265.847.386
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları	[28]	8.399	-7.630
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[24,25]	-24.213.306	-22.588.065
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		38.904.047	17.828.789
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-5.848.841	-3.799.125
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	[7,8,10]	-2.076.418	-1.925.207
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-62.610	-391.556
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları	[12]	-	29.933
Alınan Temettüleri	[28]	20.000	25.434
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[12,13]	-82.610	-430.125
Finansal Varlık Alışları	[4]	-	-16.798
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-16.557.590	-8.411.526
Ödenen Temettüleri		-16.557.590	-8.411.526
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		14.358.588	3.301.375
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		14.358.588	3.301.375
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	61.106.977	57.805.602
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		75.465.565	61.106.977

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 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 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.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	31.12.2016		31.12.2015	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş 11 adet fonun operasyonel faaliyetlerini yürütmekte olup, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla personel sayısı 60 kişidir (31.12.2015 - 119).

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

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

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

- T.C. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu 21 adet fon
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 11 adet 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, 30.03.2017 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 31 Aralık 2016 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 hesaplanamadığı 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

Repo alacakları; Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Amortisman oranı olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi duran varlıkların amortismanları, aşağıda belirtilen faydalı ömürleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

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

Maddi duran varlıklar;

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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;

- Elden çıkarıldığıında
- 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 kurumlara 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 ;

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii) Şirket veya Şirket’in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) İşletme ve Şirket’in aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii) İşletme’nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- v) İşletme’nin, Şirket’in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket’in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme’nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,(a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

1. Dipnot 1 de belirtilen ortaklar ve bunların kurucusu olduğu fonlar
2. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
3. Ziraat Sigorta A.Ş.
4. Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.
5. Ziraat Teknoloji A.Ş.
6. Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
7. 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 gözükken 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 göre raporlanır.

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

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

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

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar ;

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

Eminönü Şubesi, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Kadıköy İrtibat Bürosu, Trabzon İrtibat Bürosu, Kocaeli İrtibat Bürosu, Denizli İrtibat Bürosu 20.03.2017 tarihi itibarıyla kapatılmıştır

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 ve izin karşılıkları
- Dava karşılıkları
- 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 itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla 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 yükü 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 kısımdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar Kapsamlı Gelir Tablosunda raporlanır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2016	31.12.2015
Kasa	6.165	11.622
Bankalar- TL	1.690.493	7.280.805
Bankalar- Döviz (Portföy)	8.178.392	-
Bankalar- Döviz (Müşteri)	142.446	1.326.374
Bankalar - Vadeli TL	31.612.402	2.500.626
Ters Repo	3.035.606	8.844.869
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	30.800.061	41.142.681
Toplam	75.465.565	61.106.977

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadesi 2 – 39 gün arasında olup, faiz oranı % 8,25 – 11,90 arasındadır. (31.12.2015– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadesi 3 gün arasında olup, faiz oranı % 10,75'dur)

Ters repoların kalan vadeleri 3 gün olup faiz oranı % 8,40'dır.. (31.12.2015– Ters repoların kalan vadeleri 3 gün olup faiz oranı % 10,25'dir.)

Türk Lirası banka mevduatlarının 1.191.988 TL'si (31.12.2015– 1.855.047 TL), şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş., 164.442 TL'si Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (31.12.2015– 574.584 TL) nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

31.12.2016	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	1.709	1.838
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	17.348.672	17.514.574
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	5.309.157	5.324.260
Toplam	22.659.538	22.840.672
31.12.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	677.277	579.878
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.755.833	13.899.204
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	9.085.673	8.893.294
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	100.000	99.742
Toplam	23.618.783	23.472.118

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.520.309 TL'si (31.12.2015– 3.959.536 TL) teminata verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir

Finansal Yatırımlar	31.12.2016	31.12.2015
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	5.000
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	8.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan	16.797	16.797
Ziraat Katılım Bankası	1	1
Toplam	189.509	189.509

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Repo Borçları - Anapara	-	100.000
Repo Borçları - Faiz	-	104
Toplam	-	100.104

(31.12.2015– Repo borçlarının kalan vadesi 3 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir)

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.12.2016	31.12.2015
Müşteriler	111.692	110.757
Kredi Hesabı	17.345.202	19.906.831
VİOP Alacaklar (Portföy)	373.859	857.918
Toplam	17.830.753	20.875.506

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2015– %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 180.923.050 TL (31.12.2015– 166.230.050 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 17.345.202 TL'dir (31.12.2015– 19.906.831 TL)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Satıcılar	916.032	616.811
Müşteriler - TL	16.754.728	12.245.846
Müşteriler - Döviz	142.446	1.326.374
Saklama Merkezi	23.741	19.552
Toplam	17.836.947	14.208.583

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeye elverişli bulunamayan tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 337.712 TL'si (31.12.2015- 732.094 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	31.12.2016	31.12.2015
Muhtelif Alacaklar	26.246	3.573
Toplam	26.246	3.573

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	31.12.2016	31.12.2015
Verilen Depozito ve Teminatlar	321.218	236.103
Toplam	321.218	236.103

Diğer Borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.112.681	1.082.822
Muhtelif Borçlar	-	2.528
Toplam	1.112.681	1.085.350

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2016	31.12.2015
Sigorta Giderleri	243.778	399.319
Gelecek Aylara Ait Giderler	123.119	141.043
Verilen Avanslar	941	3.094
Toplam	367.838	543.456

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2016	31.12.2015
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Ödenen Geçici Vergiler	4.181.089	3.044.505
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	139.610	32.643
Toplam	4.320.699	3.077.148

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2016	31.12.2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	122.704	81.062
Toplam	122.704	81.062

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016	31.12.2015
Fon Yönetim Komisyonları	14.427	15.404
Fon Operasyonel Ücretleri	48.433	42.773
Borsa Payları	59.844	22.885
Halka Arz Komisyonları	-	-
Toplam	122.704	81.062

	31.12.2016	31.12.2015
Diğer Yükümlülükler		
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	38.787	25.611
Dava Karşılıkları	2.002.940	-
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	33.816	29.750
Diğer Gider Tahakkukları	414	8.019
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	343.301	382.350
Toplam	2.419.258	445.730

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016	31.12.2015
Acentalık Komisyonları	328.376	349.241
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	14.925	23.135
SMS Bedeli	-	9.974
Toplam	343.301	382.350

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31.12.2016	31.12.2015
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	6.628.766	4.496.219
▪ Tarihi Değeri	2.931.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	3.516.266	2.379.719
Toplam	6.628.766	4.496.219

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

	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	25.736.101	17.265.561
Duran Varlıklar	1.116.386	777.164
Toplam Varlıklar	26.852.487	18.042.725
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.607.941	772.905
Uzun Vadeli Yükümlülükler	342.506	269.895
Özkaynaklar	24.902.040	16.999.925
Toplam Yükümlülükler	26.852.487	18.042.725

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Gelirler	15.736.944	6.970.298
Giderler	-8.987.244	-4.036.714
Dönem Karı / Zararı	6.749.700	2.933.584
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-13.627	4.956
Toplam Kapsamlı Gelir	6.736.073	2.938.540

Diğer Kapsamlı Gelirler	-13.627	4.340
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	-3.393	1.081
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	170	-54
İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı	-3.223	1.027

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlık	01.01.2016	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2016
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	2.113.382	7.772	-	2.121.154
Diğer Maddi Duran Varlıklar	703.637	9.874	-	713.511
Toplam	2.842.619	17.646	-	2.860.265

Birikmiş Amortisman	01.01.2016	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2016
Taşıtlar	-23.893	-	-1.707	-25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.592.763	-	-194.438	-1.787.201
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-565.199	-	-70.259	-635.458
Toplam	-2.181.855	-	-266.404	-2.448.259

Net Değer	660.764			412.006
------------------	----------------	--	--	----------------

Maddi Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2015
Taşıtlar	52.600	-	-27.000	25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.902.453	226.865	-15.936	2.113.382
Diğer Maddi Duran Varlıklar	679.852	23.785	-	703.637
Toplam	2.299.693	335.212	-	2.842.619

Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2015
Taşıtlar	-45.773	27.000	-5.120	-23.893
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.366.940	7.968	-233.791	-1.592.763
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-480.362	-	-84.837	-565.199
Toplam	-1.569.868	-	-323.207	-2.181.855

Net Değer	729.825			660.764
------------------	----------------	--	--	----------------

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 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	01.01.2016	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2016
Özel Maliyetler	1.805.554	64.964	-	1.870.518
Toplam	1.805.554	64.964	-	1.870.518
Birikmiş Amortisman	01.01.2016	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2016
Özel Maliyetler	-1.495.335	-	-170.501	-1.665.836
Toplam	-1.495.335	-	-170.501	-1.665.836
Net Değer	310.219			204.682

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2015
Özel Maliyetler	1.626.079	179.475	-	1.805.554
Toplam	1.401.384	224.695	-	1.805.554
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2015
Özel Maliyetler	-1.195.800	-	-299.535	-1.495.335
Toplam	-789.978	-	-405.822	-1.495.335
Net Değer	611.406			310.219

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI – YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Geçici Farkın Nedeni - 31.12.2016	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	-	-	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	129		26
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	128.025		25.605
İştirak Değerlemesi (*)	879.067		175.813
İzin ve İhbar Tazminatı Karşılıkları	878.210	175.642	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.602.855	320.571	
Dava Karşılıkları	2.000.000	400.000	
Döviz Değerleme Farkı	999.447		199.889
Toplam		896.213	401.333
NET		494.880	

Geçici Farkın Nedeni - 31.12.2015	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	7.097	1.419	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-97.399	19.480	
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	250.074		50.015
İştirak Değerlemesi (*)	594.930		118.986
İzin Karşılıkları	547.560	109.512	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.766.371	553.274	
Toplam		683.685	169.001
NET		514.684	

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır (31.12.2015– %20).

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 3.516.266 TL (31.12.2015– 2.379.719 TL) (Bkz. Dipnot 11). 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

	31.12.2016	31.12.2015
Cari Dönem Vergi Karşılığı	5.630.537	4.716.451
Toplam	5.630.537	4.716.451

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2016	31.12.2015
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	72.421.109	64.444.936
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	72.421.109	64.444.936

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

Teminatın Verildiği Yer	31.12.2016	31.12.2015
SPK Blokajı	-	311.082
Tahvil Bono İşlem Teminatları	655.214	2.507.820
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	845.773	622.164
TEFAS İşlem Teminatları	468.010	518.470
Hisse Senetleri Maktu Teminatları	1.551.312	-
Toplam	3.520.309	3.959.536

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016	31.12.2015
Verilen Teminat Mektupları	19.632.000 TL	19.632.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	68.900.800	60.485.400

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 3,5192 (31.12.2015–2,9181) kuru esas alınmıştır.

Şirket Nisan 2016 tarihinde yeniden yapılandırma çerçevesinde 57 personelin iş akitlerini feshetmiştir. İş akitleri feshedilen personellerin şirkete açmış olduğu işe iade davaları için toplam 2.000.000 TL karşılık ayrılmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	31.12.2016	31.12.2015
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.602.855	2.766.371
İzin karşılıkları	878.210	547.560
Toplam	2.481.065	3.313.931

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının işten ayrılacağı tarihe kadar yıllık % 10 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihi ndeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 12 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 7 olarak alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Kullanılan varsayımlar	31.12.2016	31.12.2015
Öngörülen çalışma süresi	K:20 yıl, E:25 yıl	K:20 yıl, E:25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	4.092,53	3.828,37
Öngörülen zam oranı	10%	10%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	7%	7%
İskonto oranı	12%	12%

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	2.766.371	2.292.153
Ödemeler	-1.916.268	-239.894
Cari Hizmet Maliyeti	201.727	347.340
Faiz Maliyeti	145.001	166.901
Aktüeryal Kazanç /Zararlar	406.024	199.871
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	1.602.855	2.766.371

Faiz maliyeti, cari hizmet maliyeti kapsamlı gelir tablosunda aktüeryal kazanç / zararlar diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 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 (31.12.2015– Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir.) Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	31.12.2016		31.12.2015	
	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

	31.12.2016	31.12.2015
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

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

	31.12.2016	31.12.2015
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-735.887	-329.863
Ertelenen Vergi Etkisi	147.178	65.973
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-14.456	-9.907
Ertelenen Vergi Etkisi	722	495
Toplam	-602.443	-273.302

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Başı Yasal Yedekler	10.724.943	9.712.597
İlaveler	2.298.567	1.012.346
Toplam	13.023.510	10.724.943

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) Iskat 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

	31.12.2016	31.12.2015
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	831.224	212.309
Toplam	1.214.999	596.084

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2016	01.01.2015
Satışlar	31.12.2016	31.12.2015
Yurtiçi Brüt Satışları	1.177.793.322	3.263.741.731
▪ Hisse Senedi Satışları	671.070	281.738.165
▪ Devlet Tahvili Satışları	12.735.462	21.864.456
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	12.964.734	18.086.001
▪ Ters Repo Satışları	1.075.616.364	2.761.849.253
▪ Özel Sektör Bono Satışları	75.805.692	179.634.403
▪ Aracı Kuruluş Varantları	-	9.000
▪ Yatırım Fonu Satışları	-	560.453
Yurt İçi Komisyonlar	40.741.745	37.134.359
▪ Hisse Senedi Komisyonları	23.838.223	19.099.254
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	71.939	43.407
▪ Fon Yönetim Komisyonları	160.863	1.415.373
▪ VİOP Komisyonları	1.986.840	1.713.203
▪ Fon Satım Komisyonları		64.859
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	482.912	414.650
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	1.243.290	1.488.101
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	2.188.738	1.903.535
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	9.668.967	10.533.434
▪ Varant Komisyon Gelirler	155.446	211.769
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	595.434	213.329
▪ Elüs İşlem Komisyonları	119.004	33.445
▪ CFD İşlem Komisyonları	230.089	-
KAS İşlemleri Gelirleri	7.130.416	5.479.032
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-1.635.296	-585.056
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.075.719	-4.346.672
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	2.972.818	2.841.809
Diğer Hizmet Gelirleri	1.105.561	336.561
Toplam	1.224.032.847	3.304.601.764
	01.01.2016	01.01.2015
Satışların Maliyeti	31.12.2016	31.12.2015
Satışların Maliyeti	-1.175.969.610	-3.261.531.218
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-648.560	-281.790.953
▪ Devlet Tahvili Satışları	-12.189.956	-21.738.258
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-12.952.324	-17.963.477
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-1.075.134.131	-2.760.791.127
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-75.044.639	-178.678.950
▪ Aracı Kuruluş Varantları Maliyeti	-	-8.000
▪ Yatırım Fonu Satışlarının Maliyeti	-	-560.453
Toplam	-1.175.969.610	-3.261.531.218
BRÜT KAR	48.063.237	43.070.546

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2016	01.01.2015
İlişkili Taraflar	31.12.2016	31.12.2015
Fon Yönetim Komisyonları	160.863	1.415.373
Fon Satım Komisyonları	-	64.859
Operasyon Hizmet Gelirleri	482.912	414.650
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	11.386.925	12.159.069
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.075.719	-4.346.672
Toplam	7.954.981	9.707.279

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	31.12.2016	31.12.2015
Hisse Senetleri Borsa Payı	-569.443	-479.388
Tahvil Borsa Payı	-335.926	-467.498
Tahvil Tescil Payı	-99	-1.756
Terminal Kira Bedeli	-44.887	-46.461
VİOP Borsa Payı	-384.476	-283.423
EFT Komisyonu	-30.883	-28.462
Takas Saklama Komisyonu	-319.511	-242.464
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-607.175	-236.223
Borsa Uzaktan Erişim	-275.527	-177.398
Acenta Pazarlama Giderleri	-284.005	-1.069.336
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-5.327	-25.274
MKK Saklama Komisyonları	-423.927	-362.105
Diğer Komisyon Giderleri	-2.264	-12.157
Toplam	-3.283.450	-3.431.945

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

	01.01.2016	01.01.2015
Acenta Pazarlama Giderleri	31.12.2016	31.12.2015
EFT Komisyonu	-284.005	-1.069.336
EFT Komisyonu	-19.866	-19.359
Toplam	-303.871	-1.088.695

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-372.588	-316.050
Personel Giderleri	-13.424.768	-12.706.454
Kıdem, İhbar, İzin Karşılık Giderleri	-575.084	-347.340
Haberleşme Giderleri	-348.672	-376.093
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-181.928	-153.289
Bilgisayar Giderleri	-1.459.538	-1.051.253
Kira Giderleri	-1.072.787	-1.052.072
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-1.945.679	-1.543.873
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-53.859	-41.045
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-250.316	-9.819
Abonman ve Aidat Giderleri	-305.189	-97.124
İlan Reklam Giderleri	-451.089	-192.376
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-35.010	-72.186
Genel Temizlik Giderleri	-426.161	-447.034
Nakliye Giderleri	-29.227	-28.341
Küçük Demirbaş Giderleri	-18.660	-25.052
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-	-101.493
TSPB Yıllık Gider Payları	-	-48.914
Ektre Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-133.649	-105.671
Diğer Yönetim Giderleri	-107.922	-114.163
Müşavirlik Ücretleri	-76.022	-70.166
Amortisman ve İtfa Payları	-436.903	-623.283
Temsil Giderleri	-123.326	-171.273
Sigorta Giderleri	-6.904	-7.217
Vergi Resim Harçlar	-257.060	-497.426
Taşıtlar Giderleri	-271.044	-275.246
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-684.654	-581.988
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-1.014.898	-1.187.077
Toplam	-24.062.937	-22.243.318

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Yönetim Kurulu Giderleri	-372.588	-316.050
Sigorta Giderleri	-6.904	-7.217
Kira Giderleri	-352.660	-333.717
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-3.045	-134.158
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-404.555	-610.372
Bilgi Teknolojileri	-344.685	-223.020
SMS Gönderi Giderleri	-130.989	-102.950
Personel Servis Giderleri	-221.264	-256.311
Taşıtlar Giderleri	-26.147	-
Personel Maaşları	-395.264	-
Toplam	-2.258.101	-1.983.795

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Portföy Değerleme Gelirleri	226.437	150.536
Döviz Değerleme Farkları	999.447	7.714
Duran Varlık Satış Karı	-	26.733
Çeşitli Gelirler	14.514	4.744
Toplam	1.240.398	189.727

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Portföy Değerleme Zararları	-32.928	-294.717
Hata Portföyü İşlem Zararları	-	-61.214
Duran varlık satış zararları	-	-4.768
Çeşitli Giderler	-2.013	-2.830
Toplam	-34.941	-363.529

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Finansal Gelirler		
Türev Piyasası İşlem Gelirleri	-	3.178
Temettü Gelirleri	20.000	25.434
DİBS Faiz Gelirleri	518.985	610.068
Mevduat Faiz Gelirleri	1.026.422	1.229.071
Para Piyasası Faiz Gelirleri	3.070.754	3.352.391
VİOP Gelirleri	73.754	112.523
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	2.057.561	291.563
Toplam	6.767.476	5.624.228

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Zararları	-11.153	-
Para Piyasası Faiz Giderleri	-1.972	-2.047
Repo Faiz Giderleri	-1.424	-5.709
Banka Faiz Giderleri	-964	-3.762
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-145.001	-166.901
Toplam	-160.514	-178.419

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-5.630.537	-4.716.451
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-101.009	116.678
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-514.684	-358.032
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	494.880	514.684
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-81.205	-39.974
Toplam	-5.731.546	-4.599.773

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	31.12.2016	31.12.2015
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.356.430	3.756.005
Diğer Varlıklar	122.704	81.062
Ticari Borçlar	-337.712	-732.094
Diğer Yükümlülükler	-343.301	-382.350
Net	798.121	2.722.623

	01.01.2016	01.01.2015
Gelir - Giderler	31.12.2016	31.12.2015
Fon Yönetim Komisyonları	160.863	1.415.373
Fon Satım Komisyonları	-	64.859
Operasyon Hizmet Gelirleri	482.912	414.650
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	11.386.925	12.159.069
Gelirler Toplamı	12.030.700	14.053.951

Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.075.719	-4.346.672
Acenta Pazarlama Giderleri	-284.005	-1.069.336
Yönetim Kurulu Giderleri	-372.588	-316.050
Sigorta Giderleri	-6.904	-7.217
Kira Giderleri	-352.660	-333.717
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-22.911	-153.517
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-404.555	-610.372
Bilgi Teknolojileri	-344.685	-223.020
SMS Gönderi Giderleri	-130.989	-102.950
Personel Servis Giderleri	-221.264	-256.311
Taşıt Giderleri	-26.147	-
Personel Maaşları	-395.264	-
Giderler Toplamı	-6.637.691	-7.438.521

Net	5.393.009	6.615.430
------------	------------------	------------------

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Net Karı	24.934.592	19.475.072
Hisse Sayısı	60.000.000	60.000.000
Hisse Başına Kazanç	0,415577	0,324585

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 sürdürüğüne 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 itibariyle Şirketin taşıdığı toplam kredi riskleri ve bunlar için alınan teminatlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	17.830.753	-	347.464	41.623.733	34.326.209
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	31.911.172	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	17.830.753	-	347.464	41.623.733	34.326.209

31.12.2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	20.875.506	-	239.676	11.107.805	50.612.068
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	57.691.370	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	20.875.506	-	239.676	11.107.805	50.612.068

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 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 satımına 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 223.535 TL (31.12.2015– 220.023 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 223.535 TL (31.12.2015– 220.023 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2016	31.12.2015
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	22.838.834	22.892.240
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Toplam		22.838.834	22.892.240
Faiz Oranı Değişim Riski		223.535	220.023

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riski

Şirketin kur riski oluşturabilecek dövizli borç yada alacağı bulunmamaktadır.

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmayan, rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Ticari ve diğer alacaklar- Ticari ve diğer alacakların, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal araçların kategorileri itibarıyla defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıda gibidir;

	31.12.2016		31.12.2015	
	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar	116.673.963	116.673.963	105.883.786	105.883.786
Nakit ve Nakit Benzerleri	75.465.565	75.465.565	61.106.977	61.106.977
Finansal Yatırımlar	23.030.181	23.030.181	23.661.627	23.661.627
Ticari Alacaklar	17.830.753	17.830.753	20.875.506	20.875.506
Diğer Alacaklar	347.464	347.464	239.676	239.676
Finansal Yükümlülükler	18.949.628	18.949.628	15.293.933	15.293.933
Ticari Borçlar	17.836.947	17.836.947	14.208.583	14.208.583
Diğer Borçlar	1.112.681	1.112.681	1.085.350	1.085.350

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal Varlıklar	22.840.672	22.840.672	-	-
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	-	-

	31.12.2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal Varlıklar	23.472.118	23.472.118	-	-
Hisse Senetleri	579.878	579.878	-	-
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	8.993.036	8.993.036	-	-
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.899.204	13.899.204	-	-

Sermaye Yeterliliği

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 91.667.048 TL (31 Aralık 2015: 76.697.846 TL) "dir. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü aşağıda verilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz;

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önce son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, ilgili tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan; pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riskinin toplamını ifade eder. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016	31.12.2015
Pozisyon Riski	3.622.316	2.838.452
Karşı Taraf Riski	2.025.391	1.923.778
Döviz Kuru Riski	-	-
Karşı Taraf Riski	-	-
Toplam	5.647.707	4.762.230

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Likidite Riski

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

Beklenen Vadeler						
31.12.2016	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	29.480.488	30.186.901	26.999.423	-	1.254.473	1.933.005
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	17.836.947	17.836.947	17.836.947	-	-	-
Diğer borçlar	1.112.681	1.112.681	1.112.681	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	2.419.258	2.419.258	2.419.258	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Vergi Karşılıkları	5.630.537	5.630.537	5.630.537	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.481.065	3.187.478	-	-	1.254.473	1.933.005

Beklenen Vadeler						
31.12.2015	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	23.870.149	24.339.462	20.556.218	42.707	2.330.450	1.410.087
Diğer Finansal Yükümlülükler	100.104	100.104	100.104	-	-	-
Ticari borçlar	14.208.583	14.208.583	14.208.583	-	-	-
Diğer borçlar	1.085.350	1.085.350	1.085.350	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	445.730	445.730	445.730	-	-	-
Borç Karşılıkları	42.707	42.707	-	42.707	-	-
Vergi Karşılıkları	4.716.451	4.716.451	4.716.451	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	3.271.224	3.740.537	-	-	2.330.450	1.410.087