

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2017 Tarihinde  
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim Raporu

10 Kasım 2017

*Bu rapor, 2 sayfa sınırlı denetim raporu ve 43 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.*

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

### Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler Şirketi'nin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

### *Diğer Hususlar*

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi ve 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait finansal tabloların sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 30 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 11 Kasım 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş ve sonuç bildirmiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative

Erdal Tıkmak, SMMM  
Sorumlu Denetçi

10 Kasım 2017  
İstanbul, Türkiye

# Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## İçindekiler

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

# Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2017 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>140.480.908</b>	<b>116.653.778</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	91.960.146	75.465.565
Finansal Yatırımlar	4	28.998.202	22.840.672
Ticari Alacaklar	5	18.965.599	17.953.457
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	1.233.352	122.704
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	17.732.247	17.830.753
Diğer Alacaklar	6	3.111	26.246
Peşin Ödenmiş Giderler	7	553.850	367.838
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>11.742.340</b>	<b>8.251.061</b>
Finansal Yatırımlar	4	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	6	1.426.952	321.218
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	8.645.984	6.628.766
Maddi Duran Varlıklar	10	362.145	412.006
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	161.873	204.682
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	955.877	494.880
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>152.223.248</b>	<b>124.904.839</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>39.469.522</b>	<b>23.556.934</b>
Ticari Borçlar	5	31.845.468	18.180.248
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	1.208.646	681.013
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	30.636.822	17.499.235
Diğer Borçlar	6	1.989.789	1.112.681
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	2.884.716	1.309.838
Kısa Vadeli Karşılıklar		661.288	878.210
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	661.288	878.210
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	2.088.261	2.075.957
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.090.254</b>	<b>1.602.855</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.090.254	1.602.855
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>111.663.472</b>	<b>99.745.050</b>
Ödenmiş Sermaye	15	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	(269.450)	(602.443)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(294.362)	(588.709)
-Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		24.912	(13.734)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	15	15.739.547	13.023.510
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15	4.231.990	1.214.999
Net Dönem Karı/(Zararı)		30.786.993	24.934.592
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>152.223.248</b>	<b>124.904.839</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016
<b>KAR VE ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	16	664.707.528	935.497.523
Satışların Maliyeti	16	(622.895.155)	(898.996.129)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>41.812.373</b>	<b>36.501.394</b>
Genel Yönetim Giderleri	17	(12.966.491)	(18.979.111)
Pazarlama Giderleri	17	(3.656.225)	(2.317.802)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	673.778	1.186.404
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(226.526)	(1.915)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>25.636.909</b>	<b>16.388.970</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	9	2.725.572	1.680.675
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>28.362.481</b>	<b>18.069.645</b>
Finansman Giderleri	19	(35.820)	(137.269)
Finansman Gelirleri	19	9.197.241	4.800.120
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)</b>		<b>37.523.902</b>	<b>22.732.496</b>
<b>Vergi gideri/geliri</b>		<b>(6.736.909)</b>	<b>(4.296.496)</b>
- Dönem Vergi Gideri	20	(7.271.493)	(4.181.089)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	534.584	(115.407)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>30.786.993</b>	<b>18.436.000</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>30.786.993</b>	<b>18.436.000</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		<b>332.993</b>	<b>(410.177)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		367.934	(508.692)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		38.646	(3.393)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(73.587)	101.908
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(73.587)	101.908
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>332.993</b>	<b>(410.177)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>31.119.986</b>	<b>18.025.823</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların payları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2016 İtibariyle Bakiyeler</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(263.890)</b>	<b>(9.412)</b>	<b>10.724.943</b>	<b>596.084</b>	<b>19.475.072</b>	<b>91.697.189</b>
Transferler	-	-	-	-	2.298.567	17.176.505	(19.475.072)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(406.954)	(3.223)	-	-	18.436.000	18.025.823
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	18.436.000	18.436.000
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(406.954)	(3.223)	-	-	-	(410.177)
Temettü Dağıtımı	-	-	-	-	-	(16.557.590)	-	(16.557.590)
<b>31 Aralık 2016 İtibariyle Bakiyeler</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(670.844)</b>	<b>(12.635)</b>	<b>13.023.510</b>	<b>1.214.999</b>	<b>18.436.000</b>	<b>93.165.422</b>
<b>1 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(588.709)</b>	<b>(13.734)</b>	<b>13.023.510</b>	<b>1.214.999</b>	<b>24.934.592</b>	<b>99.745.050</b>
Transferler	-	-	-	-	2.716.037	22.218.555	(24.934.592)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	294.347	38.646	-	-	30.786.993	31.119.986
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	30.786.993	30.786.993
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	294.347	38.646	-	-	-	332.993
Temettü Dağıtımı	-	-	-	-	-	(19.201.564)	-	(19.201.564)
<b>30 Eylül 2017 İtibariyle Bakiyeler</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(294.362)</b>	<b>24.912</b>	<b>15.739.547</b>	<b>4.231.990</b>	<b>30.786.993</b>	<b>111.663.472</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Yeniden Düzenlenmiş (*) Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016
	<i>Notlar</i>		
<b><u>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</u></b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>30.786.993</b>	<b>18.436.000</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	217.736	346.059
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri		(9.318.621)	(4.723.459)
Finansal yatırımlardaki (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(59.240.465)	(72.054.960)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem ve izin tazminatı karşılığı		98.707	451.089
- Diğer borç karşılıkları		(204.618)	1.793.608
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Dönem vergi gideri	20	7.271.493	4.181.089
- Ertelenmiş vergi gideri	20	(534.584)	70.490
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	9	(1.978.572)	(1.680.675)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.195.024)	(332.684)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.784.142)	3.567.161
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(432.730)	(2.362.555)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		13.665.220	4.709.290
Müşteri varlıkları ile ilgili düzeltmeler		(238.555)	1.055.756
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
Alınan faizler		9.161.421	4.675.724
Kıdem tazminatı ödemesi	14	(316.961)	(1.828.772)
Vergi ödemeleri	20	(4.386.777)	(2.668.341)
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(18.429.479)</b>	<b>(46.365.180)</b>
<b><u>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</u></b>			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(21.013.854)	(24.586.209)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		74.096.789	80.765.500
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(69.401)	(14.580)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(55.665)	(1.342)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen temettüler		772.000	--
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>53.729.869</b>	<b>56.163.369</b>
<b><u>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</u></b>			
Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları		(19.201.564)	(16,557,590)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(19.201.564)</b>	<b>(16,557,590)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim</b>		<b>16.098.826</b>	<b>(6.759.401)</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>75.190.881</b>	<b>59.779.977</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>91.289.707</b>	<b>53.020.576</b>

(\*) Detaylar için not 2.1.5'e bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

### 1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	0	0,00	2
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 3 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 51'dir (31 Aralık 2016: 60).

#### Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

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

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

- T.C. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu 18 adet fon,
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 13 adet fon.

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1 Uygunluk beyanı

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 10 Kasım 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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

**2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli**

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 7 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyurusu”na uygun olarak hazırlanmıştır.

**2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi**

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

**2.1.4. İştiraklerin muhasebeleşme esasları**

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

**2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler**

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

**2016 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler**

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren döneme ait nakit akış tablosunda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2016	
	Önceki nakit akış	Yeniden düzenlenmiş nakit akış	Düzeltilmeler
İşletme faaliyetlerden nakit akışları	8.806.090	(46.365.180)	55.171.270
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(15.922)	56.163.369	(56.179.291)
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim	(7.767.422)	(6.759.401)	(1.008.021)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	61.106.977	59.779.977	1.327.000
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	53.339.555	53.020.576	318.979

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 24.586.209 TL tutarında Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları ile 80.765.500 TL tutarında Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda “Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit”e sınıflandırılmıştır.

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

**2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler (devamı)**

**2016 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler (devamı)**

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda "İşletme faaliyetlerinden nakit akışları" içerisinde sınıflanan 48.361 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkukları karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri'den netlenmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda " İşletme faaliyetlerinden nakit akışları" içerisinde sınıflanan 270.618 TL tutarında Müşteri varlıkları karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri'den netlenmiştir.

**2.2 Netleştirme**

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

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

**2.3.2 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

**Satış gelirleri**

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

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

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

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

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

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

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.3.3 Maddi Duran Varlıklar**

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

##### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

##### *Amortisman*

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

##### **2.3.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

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

##### **2.3.5 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

##### **2.3.6 Borçlanma Maliyetleri**

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

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.3.7 Finansal Araçlar**

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

##### **a) Nakit ve nakit benzerleri**

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

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

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

##### **c) Satılmaya hazır finansal varlıklar**

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

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

##### **d) Ticari ve diğer alacaklar**

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

##### **e) Finansal borçlar**

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

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

**2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**2.3.7 Finansal Araçlar (devamı)**

**f) Ticari ve diğer borçlar**

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

**g) Sermaye**

**Adi hisse senetleri**

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

**h) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

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

**i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

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

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.3.8 Kur Değişiminin Etkileri**

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Amerikan Doları	3.5521	3.5192
Avro	4.1763	3.7099

##### **2.3.9 Pay Başına Kazanç**

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

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

##### **2.3.10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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

##### **2.3.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

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

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

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.3.12 Kiralama İşlemleri**

###### *Finansal Kiralama*

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

###### *Faaliyet Kiralaması*

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

##### **2.3.13 İlişkili Taraflar**

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

##### **2.3.14 Vergilendirme**

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

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

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

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

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

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



## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

###### *Kıdem Tazminatı*

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, azami 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.092,53 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Net iskonto oranı	%4,25	%2,80
Enflasyon oranı	%6,00	%7,00
Faiz oranı	%10,50	%10,00

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

###### *Emeklilik Plan*

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

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

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

##### **2.3.17 Nakit Akış Tablosu**

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

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

##### **2.3.18 Bölümlere Göre Raporlama**

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

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

*30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait*

*Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar*

*(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.4. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

##### ***Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar***

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

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

**2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

**2.4 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

**UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisyatifi**

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, finansman faaliyetleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UMS 7'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması**

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığına, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UMS 12'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

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

UFRS 2'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardında Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar Standardının UFRS 4 ile Birlikte Uygulanması**

Farklı yürürlük tarihleri bulunması nedeniyle, yeni yayımlanan UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardının UFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı ile birlikte uygulanmasından dolayı ortaya çıkacak tereddütleri gidermek üzere UMSK tarafından UFRS 4'te değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişikliklerle, sigortacılara uygulamada karşılaşılan tereddütlerin giderilmesi açısından iki seçenek sunulmuştur: i) sigortacıların finansal varlıklarına UFRS 9'u uyguladıklarında kar veya zararda raporladıkları tutar ile bu varlıklara UMS 39'u uygulanmış olması durumunda kar veya zararda raporlanacak tutar arasındaki farkın diğer kapsamlı gelire aktarılarak yeniden sınıflandırılması ya da ii) faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortacılıkla bağlantılı olan işletmelere, 1 Ocak 2021 tarihine kadar isteğe bağlı olarak UFRS 9'u uygulamaktan geçici bir muafiyet sağlanması. Bu muafiyeti uygulayanlar, UMS 39'un finansal araçlara ilişkin mevcut hükümlerini uygulamaya devam edeceklerdir.

UFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.4 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### **UFRS’deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

##### ***Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi***

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

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

*UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar”*

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

*UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”*

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

##### **UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi**

UMS 40’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### **UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları**

8 Aralık 2016’da, UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihteki kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihteki kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018’den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UFRYK 22’nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.4 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

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

#### **UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

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

#### **UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler**

17 Haziran 2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.4 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uygulanan ama henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)**

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

##### **UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

18 Mayıs 2017'de, UMSK, UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiği için çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 17'nin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerindeki önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

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

Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

**3. Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Bankalar – TL	1.705.923	1.690.493
Bankalar – Döviz	9.027.218	8.178.392
Bankalar – Döviz (Müşteri)	381.001	142.446
Bankalar – Vadeli TL	46.789.438	31.612.402
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.031.706	3.035.606
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	33.023.695	30.800.061
Kasa	1.165	6.165
<b>Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>91.960.146</b>	<b>75.465.565</b>

Müşteri varlıkları (*)	(381.001)	(132.238)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(289.438)	(142.446)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>91.289.707</b>	<b>75.190.881</b>

(\*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Grup’un kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akımları tablosunda nakit ve nakit benzeri olarak dikkate alınmamaktadır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %11,75 - %13,50 aralığında ve vadeleri 2 Ekim 2017 ile 27 Ekim 2017 arasındadır (31 Aralık 2016: %8,25 - %11,90 faizli, 4 Ocak 2016 - 9 Nisan 2016 vadeli).

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Vadeli mevduat hesabı – (İlişkili taraflar, Not 22)	46.789.438	-
Vadeli mevduat hesabı – (diğer bankalar)	-	31.612.402
	<b>46.789.438</b>	<b>31.612.402</b>

**4. Finansal Yatırımlar**

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

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	28.998.202	22.840.672
<b>Toplam</b>	<b>28.998.202</b>	<b>22.840.672</b>

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Borsada İşlem Görmeyen)	189.509	189.509
<b>Toplam</b>	<b>189.509</b>	<b>189.509</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 4. Finansal Yatırımlar (devamı)

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	22.506.631	22.716.406	17.348.672	17.514.574
Hazine bonusu ve devlet tahvili	6.273.436	6.278.148	5.309.157	5.324.260
Hisse senetleri	3.483	3.648	1.709	1.838
<b>Toplam</b>		<b>28.998.202</b>		<b>22.840.672</b>

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

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

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



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

**5. Ticari Alacak ve Borçlar**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredi hesabı	17.193.289	17.345.202
Müşterilerden alacaklar	132.069	111.692
VİOP alacaklar (portföy)	406.889	373.859
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	1.233.352	122.704
<b>Toplam</b>	<b>18.965.599</b>	<b>17.953.457</b>

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Müşterilere borçlar	29.984.792	16.686.932
Satıcılara borçlar	652.030	812.303
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	1.208.646	681.013
<b>Toplam</b>	<b>31.845.468</b>	<b>18.180.248</b>

**6. Diğer Alacaklar ve Borçlar**

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Diğer kısa vadeli alacaklar</b>		
Muhtelif alacaklar	3.111	26.246
<b>Toplam</b>	<b>3.111</b>	<b>26.246</b>

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Diğer uzun vadeli alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	1.426.952	321.218
<b>Toplam</b>	<b>1.426.952</b>	<b>321.218</b>

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Diğer kısa vadeli borçlar</b>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.989.789	1.112.681
<b>Toplam</b>	<b>1.989.789</b>	<b>1.112.681</b>

**7. Peşin Ödenmiş Giderler**

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Sigorta giderleri	358.374	243.778
Gelecek aylara ait giderler	195.476	123.119
Verilen avanslar	-	941
<b>Toplam</b>	<b>553.850</b>	<b>367.838</b>

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

**8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

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

**9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	8.645.984	6.628.766
	<b>8.645.984</b>	<b>6.628.766</b>

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Açılış bakiyesi	6.628.766	4.496.219
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	2.698.692	1.680.675
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	38.646	(3.382)
Alınan Temettü	(747.000)	-
Diğer	26.880	159
Kapanış bakiyesi	<b>8.645.984</b>	<b>6.173.671</b>

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

30 Eylül tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy’ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 30 Eylül tarihinde sona eren döneme ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal durum tablosu</b>	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dönen varlıklar	36.374.745	27.649.709
Duran varlıklar	1.062.286	1.149.050
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.487.338)	(1.622.924)
Uzun vadeli yükümlülükler	(226.864)	(446.333)
Özkaynaklar	(34.722.829)	(26.729.502)

  

<b>Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu</b>	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Hasılat	19.897.621	4.101.489
Genel yönetim giderleri	(9.759.219)	(2.372.806)
Finansman giderleri/ (gelirleri)	2.724.158	592.757
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	627.171	42.185
Vergi gideri	(2.651.609)	(475.770)
Dönem karı	10.838.122	1.887.855

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

**10. Maddi Duran Varlıklar**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2017</b>
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.121.154	69.401	-	2.190.555
Diğer maddi duran varlıklar	713.511	-	-	713.511
<b>Toplam</b>	<b>2.860.265</b>	<b>69.401</b>	-	<b>2.929.666</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2017</b>
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.787.201)	(93.574)	-	(1.880.775)
Diğer maddi duran varlıklar	(635.458)	(25.688)	-	(661.146)
<b>Toplam</b>	<b>(2.448.259)</b>	<b>(119.262)</b>	-	<b>(2.567.521)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>412.006</b>			<b>362.145</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.113.382	4.708	-	2.118.090
Diğer maddi duran varlıklar	703.637	9.872	-	713.509
<b>Toplam</b>	<b>2.842.619</b>	<b>14.580</b>	-	<b>2.857.199</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Taşıtlar	(23.893)	(1.707)	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.592.763)	(153.430)	-	(1.746.193)
Diğer maddi duran varlıklar	(565.199)	(58.291)	-	(623.490)
<b>Toplam</b>	<b>(2.181.855)</b>	<b>(213.428)</b>	-	<b>(2.395.283)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>660.764</b>			<b>461.916</b>

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

**11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap ara hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2017</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.870.518	55.665	-	1.926.183
<b>Toplam</b>	<b>1.870.518</b>	<b>55.665</b>	<b>-</b>	<b>1.926.183</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.805.554	1.342	-	1.806.896
<b>Toplam</b>	<b>1.805.554</b>	<b>1.342</b>	<b>-</b>	<b>1.806.896</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.495.335	(132.631)	-	(1.627.966)
<b>Toplam</b>	<b>(1.495.335)</b>	<b>(132.631)</b>	<b>-</b>	<b>(1.627.966)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>204.682</b>			<b>161.873</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>310.219</b>			<b>178.930</b>

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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

**12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

**Bilanço Dışı Yükümlülükler**

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Müşteriler adına emanette bulunan</b>		
Hisse senetleri	3.857.214.534	3.892.209.406
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	4.304.939.119	3.398.441.119
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	1.716.931.871	1.583.050.419
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	15.553.578	5.590.562
Yatırım fonları	564.759.610	478.695.604

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 80.590.434 TL (31 Aralık 2016: 72.421.109 TL) tutarında teminat mektupların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	80.590.434	72.421.109
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>80.590.434</b>	<b>72.421.109</b>

Şirket’in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Teminata verilen menkul kıymetler</b>		
Hisse Senetleri Maktu Teminatları	4.023.173	1.551.312
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	751.968	845.773
Tahvil Bono İşlem Teminatları	709.773	655.214
TEFAS İşlem Teminatları	723.769	468.010
<b>Toplam</b>	<b>6.208.683</b>	<b>3.520.309</b>

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Verilen Teminat Mektupları-TL	24.652.351	19.632.000
Verilen Teminat Mektupları-USD	49.729.400	49.268.800
<b>Toplam TL Karşılığı</b>	<b>74.381.751</b>	<b>68.900.800</b>

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

**13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dava karşılıkları	2.000.000	2.002.940
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	58.826	33.816
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	29.021	38.787
Diğer gider tahakkukları	414	414
<b>Toplam</b>	<b>2.088.261</b>	<b>2.075.957</b>

**14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
İzin karşılığı	661.288	878.210
<b>Toplam</b>	<b>661.288</b>	<b>878.210</b>

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	1.090.254	1.602.855
<b>Toplam</b>	<b>1.090.254</b>	<b>1.602.855</b>

**Kıdem tazminatı**

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

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>30 Eylül 2016</b>
Dönem başı	1.602.855	2.766.371
Ödemeler	(316.961)	(1.828.772)
Cari hizmet maliyeti	136.626	157.249
Faiz maliyeti	35.668	124.396
Aktüeryal (kayıp) / kazanç	(367.934)	508.692
<b>Dönem Sonu</b>	<b>1.090.254</b>	<b>1.727.936</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 15. Özkaynaklar

#### Sermaye

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikretin Aksu (B Grubu)	0,00	-	0,00	2
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>

#### Sermaye düzeltme farkları

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

Sermaye düzeltme farkları	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Enflasyon düzeltme farkları	1.174.392	1.174.392
<b>Toplam</b>	<b>1.174.392</b>	<b>1.174.392</b>

#### Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Dönem başı</b>	<b>(602.443)</b>	<b>(273.302)</b>
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	367.934	(406.024)
- Ertelenmiş Vergi Etkisi	(73.587)	81.432
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Payları	48.307	(4.776)
- Ertelenmiş Vergi Etkisi	(9.661)	227
<b>Dönem sonu</b>	<b>(269.450)</b>	<b>(602.443)</b>

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

*30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait*

*Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar*

*(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

### **15. Özkaynaklar (devamı)**

#### ***Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler***

##### **Yasal yedekler**

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 15.739.547 TL'dir (31 Aralık 2016: 13.023.510 TL).

##### ***Geçmiş yıllar karları***

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Olağanüstü yedekler	383.775	383.775
Geçmiş yıllar karları	3.848.215	831.224
<b>Toplam</b>	<b>4.231.990</b>	<b>1.214.999</b>

##### ***Kar dağıtımı***

13 Temmuz 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile Şirket'in 2016 yılına ait net dönem karından hissedarlara brüt 21.917.601 TL olmak üzere temettü dağıtılmasına kadar verilmiştir. Alınan karar doğrultusunda temettü ödemesi 31 Ağustos 2017 tarihinde hissedarlara nakden yapılmıştır.



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

**16. Hasılat ve Satışların Maliyeti**

Şirket’in 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Hasılat</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Yurtiçi Brüt Satışlar		
- Ters repo satışları	595.758.416	809.037.030
- Özel sektör bono satışları	6.097.466	71.669.490
- Özel sektör tahvili satışları	16.109.597	11.439.174
- Hazine bonusu repo satışları	3.537.835	-
- Hazine bonusu satışları	150.097	-
- Devlet tahvili satışları	1.605.429	7.521.576
- Hisse senedi satışları	-	671.070
Yurtiçi Komisyonlar		
- Hisse senedi komisyonları	27.570.545	17.384.750
- Halka arz aracılık gelirleri	4.282.770	7.885.967
- Kurumsal finansman gelirleri	5.237.287	1.760.738
- VİOP komisyonları	2.088.239	1.398.104
- Ters repo komisyon gelirleri	1.210.392	925.091
- Para piyasası komisyon gelirleri	966.099	282.025
- Fon yönetim komisyonları	141.609	359.778
- Varant komisyon gelirler	159.413	121.732
- CFD işlem komisyonları	151.440	182.193
- DİBS alım satım komisyonları	51.550	52.609
- Elüs işlem komisyonları	124.931	75.924
- Operasyon hizmet gelirleri	-	118.065
KAS işlemleri gelirleri	3.155.815	5.723.558
Müşterilerden elde edilen faiz gelirleri	2.298.713	2.353.219
Diğer hizmet gelirleri	694.472	852.353
Yurtiçi acenta komisyon iadeleri	(4.396.900)	(3.005.799)
Yurtiçi komisyon iadeleri	(2.287.687)	(1.311.124)
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>664.707.528</b>	<b>935.497.523</b>

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Ters repo satışlarının maliyeti	(595.493.875)	(808.633.927)
Özel sektör tahvili satışları	(16.029.439)	(11.431.612)
Özel sektör bono satışlarının maliyeti	(6.086.770)	(70.980.440)
Hazine bonusu repo maliyetleri	(3.535.460)	-
Hazine bonusu maliyetleri	(147.348)	-
Devlet tahvili satışları	(1.602.263)	(7.301.590)
Hisse senedi satışlarının maliyeti	-	(648.560)
<b>Toplam</b>	<b>(622.895.155)</b>	<b>(898.996.129)</b>

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

**17. Faaliyet Giderleri**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Personel ücret ve giderleri	6.028.218	11.642.637
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	1.502.510	1.439.506
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	1.270.462	1.033.517
Kira giderleri	536.615	830.457
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	689.239	807.823
Yönetim kurulu giderleri	318.949	274.769
Banka sigorta muamele vergisi	370.469	533.551
Haberleşme giderleri	287.463	265.698
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	228.279	273.004
Reklam ilan giderleri	369.999	253.362
Amortisman ve itfa payları	217.736	346.060
Taşıt giderleri	192.870	187.961
Genel temizlik giderleri	155.689	329.994
Vergi, resim harç giderleri	147.769	220.463
Dışarıdan sağlanan hizmetler	87.616	154.787
Tamir bakım onarım giderleri	87.240	24.321
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	78.407	85.615
Müşavirlik ücretleri	92.143	53.308
Kırtasiye, basılı evrak giderleri	16.720	28.486
Sigorta giderleri	4.197	6.904
Diğer yönetim giderleri	283.901	186.888
<b>Toplam</b>	<b>12.966.491</b>	<b>18.979.111</b>

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Pazarlama Giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Para piyasası işlemleri komisyon gideri	944.456	291.930
Hisse senetleri borsa payı	736.041	463.779
VİOP borsa payı	461.508	264.131
MKK saklama komisyonları	496.419	317.362
Takas saklama komisyonu	316.442	219.941
Tahvil borsa payı	299.260	207.876
Borsa uzaktan erişim	207.804	206.435
Acenta pazarlama giderleri	54.000	284.005
Terminal kira bedeli	45.772	33.665
EFT komisyonu	21.192	22.579
Diğer komisyon giderleri	41	733
Tahvil tescil payı	73	39
Pazarlama faaliyet giderleri	73.217	5.327
<b>Toplam</b>	<b>3.656.225</b>	<b>2.317.802</b>

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

**18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Esas Faaliyetlerden Gelirler</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Portföy değerlendirme gelirleri	436.626	592.673
Döviz değerlendirme farkları	171.313	579.226
Temettü geliri	25.000	-
Çeşitli gelirler	40.839	14.505
<b>Toplam</b>	<b>673.778</b>	<b>1.186.404</b>

  

<b>Esas Faaliyetlerden Giderler</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Portföy değerlendirme zararları	(226.307)	-
Çeşitli giderler	(219)	(1.915)
<b>Toplam</b>	<b>(226.526)</b>	<b>(1.915)</b>

**19. Finansman Gelir ve Giderleri**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Finansman Gelirler</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Mevduat faiz gelirleri	4.073.934	307.339
Para piyasası faiz gelirleri	3.547.944	2.689.603
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	1.332.832	1.512.380
DİBS faiz gelirleri	157.201	209.541
VİOP gelirleri	82.830	61.257
Türev piyasası işlem gelirleri	2.500	-
Temettü gelirleri	-	20.000
<b>Toplam</b>	<b>9.197.241</b>	<b>4.800.120</b>

  

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak – 30 Eylül 2016</b>
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(35.668)	(124.396)
Repo faiz giderleri	(152)	(291)
Türev piyasası işlem zararları	-	(11.153)
Banka faiz giderleri	-	(964)
Para piyasası faiz giderleri	-	(465)
<b>Toplam</b>	<b>(35.820)</b>	<b>(137.269)</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla kişilerle, fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 25’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

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

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem vergi karşılığı	7.271.493	5.630.537
Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve Peşin ödenen geçici vergiler	(4.386.777)	(4.320.699)
<b>Toplam</b>	<b>2.884.716</b>	<b>1.309.838</b>

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	7.271.493	(4.181.089)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(534.584)	(115.407)
<b>Toplam</b>	<b>6.736.909</b>	<b>(4.296.496)</b>

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

**20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

**Ertelenmiş vergi**

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

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

<b>30 Eylül 2017</b>			
	<b>Geçici Fark</b>	<b>Vergi Varlığı</b>	<b>Vergi Yükümlülüğü</b>
Hisse senetleri değerlendirme farkı	(1.903)	-	(381)
Duran varlık değerlendirme farkı (net)	30.302	6.060	-
İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları	661.288	132.258	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.090.254	218.051	-
Dava karşılıkları	2.000.000	400.000	-
Döviz değerlendirme farkı	999.447	199.889	-
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü</b>		<b>956.258</b>	<b>(381)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>955.877</b>	

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

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>
<b>Açılış bakiyesi</b>	<b>494.880</b>	<b>514.684</b>
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	534.584	(115.407)
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi gideri	(73.587)	101.908
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>955.877</b>	<b>501.185</b>

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

**21. Pay Başına Kazanç**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>
Net dönem karı	30.786.996	18.436.000
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000
<b>Hisse başına kar</b>	<b>0,05131</b>	<b>0,03073</b>

**22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar**

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadeli mevduat)	46.789.438	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadesiz mevduat)	3.372.417	1.356.430
<b>Toplam</b>	<b>50.161.855</b>	<b>1.356.430</b>

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Diğer Menkul Değerler</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş	20.459.806	13.535.274
<b>Toplam</b>	<b>20.459.806</b>	<b>13.535.274</b>

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Ticari Alacaklar</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (halka arz komisyon gelir karşılıkları)	1.212.881	-
Ziraat Hayat ve Emek. YF. – (borsa payı krş.)	-	28.870
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş – (gelir krş.)	15.278	14.427
T.C Ziraat Bankası Fonları – (borsa payı krş.)	5.193	30.974
Ziraat Hayat ve Emek. YF. – (oper. hiz. kom. krş.)	-	48.433
<b>Toplam</b>	<b>1.233.352</b>	<b>122.704</b>

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Ticari Borçlar</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş	353.367	142.446
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (acentalık komisyonları)	497.135	328.376
Ziraat Sigorta A.Ş.	313.152	
Ziraat Teknoloji A.Ş.	35.604	90.649
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel servis ücretleri gider thk.)	9.032	14.925
Ziraat Hayat Ve Emeklilik A.Ş.	356	104.617
<b>Toplam</b>	<b>1.208.646</b>	<b>681.013</b>

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

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

**İlişkili Taraflarla İşlemler**

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2017</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>
<b>Gelirler</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	5.237.287	1.710.738
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	4.282.770	7.626.187
Ziraat Katılım Bankası A.Ş – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	350.000	250.000
Ziraat Katılım Bankası A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	250.000	50.000
Ziraat GYO A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	225.000	-
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	175.000	-
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	175.000	-
Ziraat Portföy Fonları – (FDK komisyonları)	141.609	359.778
Ziraat Hayat Emeklilik Yatırım Fonları– (operasyon hizmet gelirleri)	-	118.065
<b>Toplam</b>	<b>10.836.666</b>	<b>10.114.768</b>
<b>Giderler</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (yurtiçi acenta komisyonları)	4.396.900	3.005.799
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel maaşları)	413.615	176.121
Ziraat Sigorta Ve Emeklilik A.Ş – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	371.053	41.219
Ziraat Teknoloji A.Ş – (bilgi teknolojileri giderleri)	323.677	228.937
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (sms gönderi giderleri)	168.654	70.434
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel servis giderleri)	106.916	170.803
Ziraat GYO A.Ş – (kira giderleri)	71.869	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (acenta pazarlama giderleri)	54.000	284.005
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (taşıt giderleri)	45.874	14.659
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (kira giderleri)	36.626	257.665
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (komisyon ve diğer hizmet giderleri)	10.750	2.284
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (EFT komisyonu)	10.273	13.422
Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş – (sigorta giderleri)	4.196	6.904
<b>Toplam</b>	<b>6.014.403</b>	<b>4.272.252</b>

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 318.949 TL’dir (30 Eylül 2016: 274.769 TL).

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi**

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

#### **23.1 Kredi riski**

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

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



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

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

**23.1 Kredi riski (devamı)**

Cari Dönem – 30 Eylül 2017	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	1.233.352	17.732.247	-	3.111	1.031.706	57.903.580	29.184.063
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	36.786.612	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1.233.352	17.732.247	-	3.111	1.031.706	57.903.580	29.184.063
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

**23.2 Likidite riski**

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	31.845.468	31.845.468	31.845.468	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>31.845.468</b>	<b>31.845.468</b>	<b>31.845.468</b>	-	-	-

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

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

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar (A)	140.480.908	116.653.778
Kısa Vadeli Borçlar (B)	39.469.522	23.556.934
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>3,56</b>	<b>4,95</b>

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

**23.3 Piyasa riski**

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

**Kur riski**

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

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

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

**23.3 Piyasa riski (devamı)**

*Kur riski (devamı)*

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.408.219	2.648.636	8.320.838	2.364.412
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
<b>4.Dönen Varlıklar(1+2+3)</b>	<b>9.408.219</b>	<b>2.648.636</b>	<b>8.320.838</b>	<b>2.364.412</b>
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
<b>8.Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>9.408.219</b>	<b>2.648.636</b>	<b>8.320.838</b>	<b>2.364.412</b>
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
<b>13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
<b>17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18.Toplam Yükümlülükler(13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
<b>20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>9.408.219</b>	<b>2.648.636</b>	<b>8.320.838</b>	<b>2.364.412</b>
<b>22.Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>			-	-

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

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

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

**23.3 Piyasa riski (devamı)**

*Kur riski (devamı)*

**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu**

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>30 Eylül 2017</b>				
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	940.822	(940.822)	940.822	(940.822)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>940.822</b>	<b>(940.822)</b>	<b>940.822</b>	<b>(940.822)</b>
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>940.822</b>	<b>(940.822)</b>	<b>940.822</b>	<b>(940.822)</b>
<b>31 Aralık 2016</b>				
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	832.084	(832.084)	832.084	(832.084)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>832.084</b>	<b>(832.084)</b>	<b>832.084</b>	<b>(832.084)</b>
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>832.084</b>	<b>(832.084)</b>	<b>832.084</b>	<b>(832.084)</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2017 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

*Faiz oranı riski*

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

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

		30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
<i>Finansal varlıklar</i>	Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar	28.994.554	22.838.834
	Vadeli mevduat	46.789.438	31.612.402
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.031.706	3.035.606
<i>Ticari Alacaklar</i>	Kredili müşterilerden alacaklar	17.193.289	17.345.202

*Faiz oranı duyarlılık analizi*

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(139.425)	(139.425)	(370.730)	(370.730)
Faiz oranlarının %1 azalışı	141.666	141.666	370.730	370.730

*Diğer fiyat riskleri*

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

## **Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

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

### **23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

#### **23.4 Sermaye Yönetimi**

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 25.472.637 TL olmalıdır (31 Aralık 2016: 25.279.000 TL).

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

#### *a) Duran varlıklar;*

- 1) Maddi duran varlıklar (net),
- 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),
- 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
- 4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 101.231.926 TL'dir (31 Aralık 2016: 91.667.048 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- b) Risk karşılığı,
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

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

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

**23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)**

*Risk karşılığı*

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

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

	<b>30 Eylül 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Pozisyon riski	4.669.775	3.622.316
Karşı taraf riski	5.187.132	2.025.391
Döviz kuru riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>9.856.907</b>	<b>5.647.707</b>

**23.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları**

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

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

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

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

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

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

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

<b>30 Haziran 2017</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Hisse Senetleri	3.648	-	-	3.648
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	6.278.148	-	-	6.278.148
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	22.716.406	-	-	22.716.406
<b>Toplam</b>	<b>28.998.202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.998.202</b>

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
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
<b>Toplam</b>	<b>22.840.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.840.672</b>

**24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar**

Yoktur.