

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2017
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

28 Şubat 2018

*Bu rapor, 4 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
42 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir. bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 30 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız denetçi 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

31Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

| | Notlar | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016 |
|--|--------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 159.870.243 | 116.653.778 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 98.224.905 | 75.465.565 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 44.493.722 | 22.840.672 |
| Ticari Alacaklar | 5 | 16.806.033 | 17.953.457 |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 22 | 21.279 | 122.704 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 5 | 16.784.754 | 17.830.753 |
| Diğer Alacaklar | 6 | - | 26.246 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 7 | 345.583 | 367.838 |
| Duran Varlıklar | | 14.645.171 | 8.251.061 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 189.509 | 189.509 |
| Diğer Alacaklar | 6 | 2.823.465 | 321.218 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 9 | 9.914.538 | 6.628.766 |
| Maddi Duran Varlıklar | 10 | 471.604 | 412.006 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 11 | 164.346 | 204.682 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 20 | 1.081.709 | 494.880 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 174.515.414 | 124.904.839 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 48.634.170 | 23.556.934 |
| Ticari Borçlar | 5 | 40.238.063 | 18.180.248 |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 22 | 2.853.126 | 681.013 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 5 | 37.384.937 | 17.499.235 |
| Diğer Borçlar | 6 | 1.410.963 | 1.112.681 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 20 | 2.939.256 | 1.309.838 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 703.651 | 878.210 |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 14 | 703.651 | 878.210 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 13 | 3.342.237 | 2.075.957 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 1.076.295 | 1.602.855 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 14 | 1.076.295 | 1.602.855 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 124.804.949 | 99.745.050 |
| Ödenmiş Sermaye | 15 | 60.000.000 | 60.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 15 | 1.174.392 | 1.174.392 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 15 | (111.627) | (602.443) |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları | | (156.773) | (588.709) |
| -Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı | | 45.146 | (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) | | 43.770.647 | 24.934.592 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 174.515.414 | 124.904.839 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

| | Notlar | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---|--------|---|---|
| KAR VE ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 16 | 853.522.623 | 1.224.032.847 |
| Satışların Maliyeti | 16 | (792.175.949) | (1.175.969.610) |
| BRÜT KAR | | 61.346.674 | 48.063.237 |
| Genel Yönetim Giderleri | 17 | (19.027.498) | (24.062.937) |
| Pazarlama Giderleri | 17 | (5.379.322) | (3.283.450) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 18 | 1.125.980 | 1.240.398 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 18 | (1.292.041) | (34.941) |
| ESAS FAALİYET KARI | | 36.773.793 | 21.922.307 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar | 9 | 3.973.892 | 2.136.869 |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI | | 40.747.685 | 24.059.176 |
| Finansman Giderleri | 19 | (35.820) | (160.514) |
| Finansman Gelirleri | 19 | 12.679.102 | 6.767.476 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI) | | 53.390.967 | 30.666.138 |
| Vergi (gideri)/geliri | | (9.620.320) | (5.731.546) |
| - Dönem Vergi Gideri | 20 | (10.315.133) | (5.630.537) |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) | 20 | 694.813 | (101.009) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 43.770.647 | 24.934.592 |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | 43.770.647 | 24.934.592 |
| Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider) | | 43.770.647 | 24.934.592 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | 490.816 | (329.141) |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | 14 | 539.920 | (406.024) |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı | 9 | 58.880 | (4.549) |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler | | (107.984) | 81.432 |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 20 | (107.984) | 81.432 |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | 490.816 | (329.141) |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER) | | 44.261.463 | 24.605.451 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

| | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | | Birikmiş Karlar | | | |
|--|-----------|--|---------------------------|---|---|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Notlar | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların payları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Özkaynaklar |
| 1 Ocak 2016 İtibariyle Bakiyeler | | 60.000.000 | 1.174.392 | (263.890) | (9.412) | 10.724.943 | 596.084 | 19.475.072 | 91.697.189 |
| Transferler | | - | - | - | - | 2.298.567 | 17.176.505 | (19.475.072) | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider) | | - | - | (324.819) | (4.322) | - | - | 24.934.592 | 24.605.451 |
| - Dönem Karı | | - | - | - | - | - | - | 24.934.592 | 24.934.592 |
| - Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) | | - | - | (324.819) | (4.322) | - | - | - | (329.141) |
| Temettü Dağıtımı | | - | - | - | - | - | (16.557.590) | - | (16.557.590) |
| 31 Aralık 2016 İtibariyle Bakiyeler | 15 | 60.000.000 | 1.174.392 | (588.709) | (13.734) | 13.023.510 | 1.214.999 | 24.934.592 | 99.745.050 |
| 1 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler | | 60.000.000 | 1.174.392 | (588.709) | (13.734) | 13.023.510 | 1.214.999 | 24.934.592 | 99.745.050 |
| Transferler | | - | - | - | - | 2.716.037 | 22.218.555 | (24.934.592) | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider) | | - | - | 431.936 | 58.880 | - | - | 43.770.647 | 44.261.463 |
| - Dönem Karı | | - | - | - | - | - | - | 43.770.647 | 43.770.647 |
| - Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) | | - | - | 431.936 | 58.880 | - | - | - | 490.816 |
| Temettü Dağıtımı | | - | - | - | - | - | (19.201.564) | - | (19.201.564) |
| 31 Aralık 2017 İtibariyle Bakiyeler | 15 | 60.000.000 | 1.174.392 | (156.773) | 45.146 | 15.739.547 | 4.231.990 | 43.770.647 | 124.804.949 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

| | | Yeniden Düzenlenmiş (*) | |
|--|----------|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
| | Notlar | | |
| <u>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</u> | | | |
| Net dönem karı | | 43.770.647 | 24.934.592 |
| Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 17 | 290.241 | 436.905 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | - | - |
| - Faiz gelirleri | | (12.637.358) | (4.807.336) |
| Finansal yatırımlardaki (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (113.555.050) | (116.933.993) |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Kıdem ve izin tazminatı karşılığı | | 144.230 | (76.920) |
| - Diğer borç karşılıkları | | 1.091.721 | 2.465.730 |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Dönem vergi gideri | 20 | 10.315.133 | 5.630.537 |
| - Ertelenmiş vergi gideri | 20 | (694.813) | 101.236 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler | 9 | (3.226.892) | (2.136.869) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | | |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler | | (2.345.762) | 3.144.608 |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler | | 375.424 | 2.922.049 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler | | (1.011.556) | (4.789.224) |
| Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler | | 22.057.815 | 3.971.665 |
| Müşteri varlıkları ile ilgili düzeltmeler | | (1.557.828) | 1.183.928 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | | |
| Alınan faizler | | 12.643.282 | 4.675.724 |
| Kıdem tazminatı ödemesi | 14 | (238.854) | (1.916.268) |
| Vergi ödemeleri | 20 | (7.375.877) | (4.320.699) |
| İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | (51.955.497) | (85.514.335) |
| <u>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</u> | | | |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları | | (23.900.940) | (40.039.191) |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri | | 115.802.940 | 157.604.630 |
| Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 10 | (223.660) | (17.646) |
| Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 11 | (85.843) | (64.964) |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen temettüleri | | 747.000 | - |
| Alınan temettüleri | | 25.000 | - |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 92.364.497 | 117.482.829 |
| <u>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</u> | | | |
| Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları | | (19.201.564) | (16.557.590) |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | (19.201.564) | (16.557.590) |
| Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim | | 21.207.436 | 15.410.904 |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri | 3 | 75.190.881 | 59.779.977 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri | 3 | 96.398.317 | 75.190.881 |

(*) Detaylar için not 2.1.5'e bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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.

Şirketin sermayesi 60.000.000 (Altmışmilyon) Türk Lirası'dır. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu sermaye her biri 10 Kr (Onkuruş) değerinde 600.000.000 (Altıyüzmilyon) hisseye ayrılmıştır. Hisseler (A) ve (B) grubundan oluşmaktadır ve hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır.

| Ortağın Adı Soyadı Ticari Unvanı | Hisse Grubu | 31 Aralık 2017 | | | 31 Aralık 2016 | | |
|----------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | | Pay Adedi | Tutar (TL) | Pay Oranı % | Pay Adedi | Tutar (TL) | Pay Oranı % |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | A | 300.000.000 | 30.000.000 | 50,00 | 300.000.000 | 30.000.000 | 50,00 |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | B | 153.600.000 | 15.360.000 | 25,60 | 153.600.000 | 15.360.000 | 25,60 |
| Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. | B | 144.000.000 | 14.400.000 | 24,00 | 144.000.000 | 14.400.000 | 24,00 |
| İdris Demirel | B | 2.400.000 | 240.000 | 0,40 | 2.400.000 | 240.000 | 0,40 |
| Fikretin Aksu | B | - | - | - | 2.000 | 2 | 0,00 |
| TOPLAM | | 600.000.000 | 60.000.000 | 100,00 | 600.000.000 | 60.000.000 | 100,00 |

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 61'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,
- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 2 adet fon.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'ye bağlı 6 adet emeklilik yatırım fonunun kuruluş işlemleri tamamlanmış olup 1 Ocak 2018 tarihinde faaliyete geçecektir.

2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 27 Şubat 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

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”) 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla 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 sınıflamalar

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 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ait nakit akış tablosunda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır:

| | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2016 | |
|--|--------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| | Önceki nakit akış | Yeniden düzenlenmiş nakit akış | Düzeltilmeler |
| İşletme faaliyetlerden nakit akışları | 30.978.788 | (85.514.335) | 116.493.123 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | (62.610) | 117.482.829 | (117.545.439) |
| Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim | 14.358.588 | 15.410.904 | (1.052.316) |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri | 61.106.977 | 59.779.977 | 1.327.000 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri | 75.465.565 | 75.190.881 | 274.684 |

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 40.039.191 TL tutarında Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları ile 157.604.630 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
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 132.238 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkukları karşılaştırmalı sunulan nakit akış tablosunda dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri’den netlenmiştir.

Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “ İşletme faaliyetlerinden nakit akışları” içerisinde sınıflanan 142.446 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
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğunda 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 aktive 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
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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.

2.3.8 Kur Değişiminin Etkileri

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

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Amerikan Doları | 3,7719 | 3,5192 |
| Avro | 4,5155 | 3,7099 |

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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)

2.3.9 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 artırılabilmektedirler. 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.

2.3.12 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki aşgari 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.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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)

2.3.14 Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 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.

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Net iskonto oranı | %4,67 | %2,80 |
| Enflasyon oranı | %7,00 | %7,00 |
| Faiz oranı | %12,00 | %10,00 |

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

Emeklilik Planı

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

2.3.16 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri

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

2.3.17 Nakit Akış Tablosu

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

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

2.3.18 Bölümlere Göre Raporlama

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan 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 hasılat standardı, mevcut TMS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayırıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15 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, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGG tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir.

UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 “*Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler*” Yorumu 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 yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak 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.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)

UFRS 9'daki değişiklikler- Negatif tazminata sebep olan erken ödemeler

UMSK, Ekim 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

Not 10 - Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 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
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bankalar – TL | 1.646.186 | 1.690.493 |
| Bankalar – Döviz | 6.622.508 | 8.178.392 |
| Bankalar – Döviz (Müşteri) | 1.700.274 | 142.446 |
| Bankalar – Vadeli TL | 48.126.314 | 31.612.402 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 2.078.958 | 3.035.606 |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 38.043.115 | 30.800.061 |
| Kasa | 7.550 | 6.165 |
| Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 98.224.905 | 75.465.565 |
| Müşteri varlıkları (*) | (1.700.274) | (142.446) |
| Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları | (126.314) | (132.238) |
| Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 96.398.317 | 75.190.881 |

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %12,25 - %15,80 aralığında ve vadeleri 2 Ocak 2018 ile 8 Şubat 2018 arasındadır (31 Aralık 2016: %8,25 - %11,90 faizli, 2 Ocak 2017 - 9 Şubat 2017 vadeli).

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vadeli mevduat hesabı – (İlişkili taraflar, Not 22) | 44.114.193 | - |
| Vadeli mevduat hesabı – (diğer bankalar) | 4.012.121 | 31.612.402 |
| | 48.126.314 | 31.612.402 |

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

4. Finansal Yatırımlar

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

| Kısa vadeli finansal yatırımlar | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Alım – satım amaçlı finansal varlıklar | 44.493.722 | 22.840.672 |
| Toplam | 44.493.722 | 22.840.672 |

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

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

| | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Nominal değeri | Kayıtlı değeri | Nominal değeri | Kayıtlı değeri |
| Özel sektör tahvil ve bonoları | 36.044.379 | 36.582.509 | 17.348.672 | 17.514.574 |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili | 7.903.895 | 7.906.307 | 5.309.157 | 5.324.260 |
| Hisse senetleri | 4.742 | 4.906 | 1.709 | 1.838 |
| Toplam | 43.953.016 | 44.493.722 | 22.659.538 | 22.840.672 |

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

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

^(*) 159.711 TL tutarındaki BİST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.’nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine 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
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

5. Ticari Alacak ve Borçlar

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Kredi hesabı | 16.198.049 | 17.345.202 |
| Müşterilerden alacaklar | 167.751 | 111.692 |
| VİOP alacaklar (portföy) | 418.954 | 373.859 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22) | 21.279 | 122.704 |
| Toplam | 16.806.033 | 17.953.457 |

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli ticari borçlar | | |
| Müşterilere borçlar | 36.338.403 | 16.686.932 |
| Satıcılara borçlar | 1.046.534 | 812.303 |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 22) | 2.853.126 | 681.013 |
| Toplam | 40.238.063 | 18.180.248 |

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Diğer kısa vadeli alacaklar | | |
| Muhtelif alacaklar | - | 26.246 |
| Toplam | - | 26.246 |

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Diğer uzun vadeli alacaklar | | |
| Verilen depozito ve teminatlar | 2.823.465 | 321.218 |
| Toplam | 2.823.465 | 321.218 |

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Diğer kısa vadeli borçlar | | |
| Ödenecek vergi, resim ve harçlar | 1.410.963 | 1.112.681 |
| Toplam | 1.410.963 | 1.112.681 |

7. Peşin Ödenmiş Giderler

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenmiş giderler | | |
| Sigorta giderleri | 255.183 | 243.778 |
| Gelecek aylara ait giderler | 90.400 | 123.119 |
| Verilen avanslar | - | 941 |
| Toplam | 345.583 | 367.838 |

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

8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

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

9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. | 9.914.538 | 6.628.766 |
| | 9.914.538 | 6.628.766 |

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi | 6.628.766 | 4.496.219 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar | 3.947.012 | 2.136.869 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler | 58.880 | (4.549) |
| Alınan temettü | (747.000) | - |
| Diğer | 26.880 | 227 |
| Kapanış bakiyesi | 9.914.538 | 6.628.766 |

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

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

| Finansal durum tablosu | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönen varlıklar | 41.427.383 | 27.649.709 |
| Duran varlıklar | 1.076.680 | 1.149.050 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | (2.459.330) | (1.622.924) |
| Uzun vadeli yükümlülükler | (227.313) | (446.333) |
| Özkaynaklar | (39.817.420) | (26.729.502) |

| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Hasılat | 28.198.395 | 19.181.629 |
| Genel yönetim giderleri | (13.411.448) | (11.293.233) |
| Finansman giderleri/ (gelirleri) | 3.800.463 | 2.576.642 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net | 1.083.658 | 203.088 |
| Vergi gideri | (3.819.617) | (2.086.322) |
| Dönem karı | 15.851.451 | 8.581.804 |

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

10. Maddi Duran Varlıklar

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

| Cari Dönem | | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
| Taşıtlar | 25.600 | - | - | 25.600 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 2.121.154 | 208.321 | - | 2.329.475 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 713.511 | 15.339 | - | 728.850 |
| Toplam | 2.860.265 | 223.660 | - | 3.083.925 |
| Dönem | | | | |
| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2017 | amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
| Taşıtlar | (25.600) | - | - | (25.600) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (1.787.201) | (129.378) | - | (1.916.579) |
| Diğer maddi duran varlıklar | (635.458) | (34.684) | - | (670.142) |
| Toplam | (2.448.259) | (164.062) | - | (2.612.321) |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 412.006 | | | 471.604 |
| Önceki Dönem | | | | |
| Maliyet | 1 Ocak 2016 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
| Taşıtlar | 25.600 | - | - | 25.600 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 2.113.382 | 7.772 | - | 2.121.154 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 703.637 | 9.874 | - | 713.511 |
| Toplam | 2.842.619 | 17.646 | - | 2.860.265 |
| Dönem | | | | |
| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2016 | amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
| Taşıtlar | (23.893) | (1.707) | - | (25.600) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (1.592.763) | (194.438) | - | (1.787.201) |
| Diğer maddi duran varlıklar | (565.199) | (70.259) | - | (635.458) |
| Toplam | (2.181.855) | (266.404) | - | (2.448.259) |
| Maddi Duran Varlıklar, net | 660.764 | | | 412.006 |

Maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

| Cari Dönem | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | 1 Ocak 2017 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 1.870.518 | 85.843 | - | 1.956.361 |
| Toplam | 1.870.518 | 85.843 | - | 1.956.361 |

| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2017 | Dönem amortisman | Çıkışlar | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (1.665.836) | (126.179) | - | (1.792.015) |
| Toplam | (1.665.836) | (126.179) | - | (1.792.015) |

| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 204.682 | | | 164.346 |
|---|----------------|--|--|----------------|
|---|----------------|--|--|----------------|

| Önceki Dönem | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Maliyet | 1 Ocak 2016 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 1.805.554 | 64.964 | - | 1.870.518 |
| Toplam | 1.805.554 | 64.964 | - | 1.870.518 |

| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2016 | Birikmiş amortisman | Çıkışlar | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (1.495.335) | (170.501) | - | (1.665.836) |
| Toplam | (1.495.335) | (170.501) | - | (1.665.836) |

| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 310.219 | | | 204.682 |
|---|----------------|--|--|----------------|
|---|----------------|--|--|----------------|

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). Maddi olmayan duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bilanço Dışı Yükümlülükler

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Müşteriler adına emanette bulunan | | |
| Hisse senetleri | 3.748.364.368 | 3.892.209.406 |
| Özel sektör tahvilleri (Nominal) | 5.130.660.974 | 3.398.441.119 |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal) | 1.931.208.176 | 1.583.050.419 |
| Aracı kuruluş varantları (Nominal) | 11.012.358 | 5.590.562 |
| Yatırım fonları | 616.489.030 | 478.695.604 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 82.428.853 TL (31 Aralık 2016: 72.421.109 TL) tutarında teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | 82.428.853 | 72.421.109 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| Toplam | 82.428.853 | 72.421.109 |

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Teminata verilen menkul kıymetler | | |
| Hisse Senetleri Maktu Teminatları | 2.729.929 | 1.551.312 |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları | 770.064 | 845.773 |
| Tahvil Bono İşlem Teminatları | 728.722 | 655.214 |
| TEFAS İşlem Teminatları | 741.187 | 468.010 |
| Toplam | 4.969.902 | 3.520.309 |

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Verilen Teminat Mektupları-TL | 24.652.351 | 19.632.000 |
| Verilen Teminat Mektupları-USD | 52.806.600 | 49.268.800 |
| Toplam TL Karşılığı | 77.458.951 | 68.900.800 |

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

13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dava karşılıkları | 3.206.572 | 2.002.940 |
| Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları | 85.161 | 33.816 |
| Takas saklama ücretleri gider tahakkukları | 50.090 | 38.787 |
| Diğer gider tahakkukları | 414 | 414 |
| Toplam | 3.342.237 | 2.075.957 |

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| İzin karşılığı | 703.651 | 878.210 |
| Toplam | 703.651 | 878.210 |

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.076.295 | 1.602.855 |
| Toplam | 1.076.295 | 1.602.855 |

Kıdem tazminatı

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

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı | 1.602.855 | 2.766.371 |
| Ödemeler | (238.854) | (1.916.268) |
| Cari hizmet maliyeti | 216.547 | 201.727 |
| Faiz maliyeti | 35.667 | 145.001 |
| Aktüeryal (kayıp) / kazanç | (539.920) | 406.024 |
| Dönem Sonu | 1.076.295 | 1.602.855 |

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

15. Özkaynaklar

Sermaye

31 Aralık 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;

| Ortağın Adı Soyadı Ticari Unvanı | Hisse Grubu | 31 Aralık 2017 | | | 31 Aralık 2016 | | |
|----------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | | Pay Adedi | Tutar (TL) | Pay Oranı % | Pay Adedi | Tutar (TL) | Pay Oranı % |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | A | 300.000.000 | 30.000.000 | 50,00 | 300.000.000 | 30.000.000 | 50,00 |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | B | 153.600.000 | 15.360.000 | 25,60 | 153.600.000 | 15.360.000 | 25,60 |
| Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. | B | 144.000.000 | 14.400.000 | 24,00 | 144.000.000 | 14.400.000 | 24,00 |
| İdris Demirel | B | 2.400.000 | 240.000 | 0,40 | 2.400.000 | 240.000 | 0,40 |
| Fikretin Aksu | B | - | - | - | 2.000 | 2 | 0,00 |
| TOPLAM | | 600.000.000 | 60.000.000 | 100,00 | 600.000.000 | 60.000.000 | 100,00 |

Sermaye düzeltme farkları

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

| Sermaye düzeltme farkları | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Enflasyon düzeltme farkları | 1.174.392 | 1.174.392 |
| Toplam | 1.174.392 | 1.174.392 |

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Dönem başı | (602.443) | (273.302) |
| Aktüeryal kazanç / zararlar | 539.920 | (406.024) |
| - Ertelenmiş vergi etkisi | (107.984) | 81.432 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden payları | 73.600 | (4.776) |
| - Ertelenmiş vergi etkisi | (14.720) | 227 |
| Dönem sonu | (111.627) | (602.443) |

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

15. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

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

31 Aralık 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

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Olağanüstü yedekler | 383.775 | 383.775 |
| Geçmiş yıllar karları | 3.848.215 | 831.224 |
| Toplam | 4.231.990 | 1.214.999 |

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, net 19.201.564 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
 31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16. Hasılat ve Satışların Maliyeti

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

| Hasılat | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Yurtiçi Brüt Satışlar | 793.104.886 | 1.177.793.322 |
| - Ters repo satışları | 737.537.141 | 1.075.616.364 |
| - Özel sektör bono satışları | 24.953.695 | 75.805.692 |
| - Özel sektör tahvili satışları | 24.114.137 | 12.964.734 |
| - Hazine bonusu repo satışları | 4.744.387 | - |
| - Devlet tahvili satışları | 1.605.429 | 12.735.462 |
| - Hazine bonusu satışları | 150.097 | - |
| - Hisse senedi satışları | - | 671.070 |
| Yurtiçi Komisyonlar | 63.479.088 | 40.741.745 |
| - Hisse senedi komisyonları | 42.563.613 | 23.838.223 |
| - Kurumsal finansman gelirleri | 7.483.912 | 2.188.738 |
| - Halka arz aracılık gelirleri | 6.444.339 | 9.668.967 |
| - VİOP komisyonları | 2.890.378 | 1.986.840 |
| - Ters repo komisyon gelirleri | 1.705.198 | 1.243.290 |
| - Para piyasası komisyon gelirleri | 1.546.393 | 595.434 |
| - Varant komisyon gelirler | 263.278 | 155.446 |
| - Fon yönetim komisyonları | 190.301 | 160.863 |
| - CFD işlem komisyonları | 185.481 | 230.089 |
| - Elüs işlem komisyonları | 142.376 | 119.004 |
| - DİBS alım satım komisyonları | 63.819 | 71.939 |
| - Operasyon hizmet gelirleri | - | 482.912 |
| KAS işlemleri gelirleri | 3.764.646 | 7.130.416 |
| Müşterilerden elde edilen faiz gelirleri | 3.117.364 | 2.972.818 |
| Diğer hizmet gelirleri | 921.614 | 1.105.561 |
| Yurtiçi acenta komisyon iadeleri | (7.337.627) | (4.075.719) |
| Yurtiçi komisyon iadeleri | (3.527.348) | (1.635.296) |
| Toplam Hasılat | 853.522.623 | 1.224.032.847 |

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

| Satışların Maliyeti | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Ters repo satışlarının maliyeti | (737.209.253) | (1.075.134.131) |
| Özel sektör bono satışlarının maliyeti | (24.459.410) | (75.044.639) |
| Özel sektör tahvili satışları | (24.016.053) | (12.952.324) |
| Hazine bonusu repo maliyetleri | (4.741.622) | - |
| Devlet tahvili satışları | (1.602.263) | (12.189.956) |
| Hazine bonusu maliyetleri | (147.348) | - |
| Hisse senedi satışlarının maliyeti | - | (648.560) |
| Toplam | (792.175.949) | (1.175.969.610) |

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

17. Faaliyet Giderleri

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

| Genel Yönetim Giderleri | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | (9.481.068) | (13.999.852) |
| Veri sağlayıcı hizmet giderleri | (2.061.476) | (1.945.679) |
| Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri | (1.817.610) | (1.459.538) |
| Komisyon ve diğer hizmet giderleri | (901.049) | (1.014.898) |
| Kira giderleri | (680.315) | (1.072.787) |
| Reklam ilan giderleri | (554.578) | (451.089) |
| Banka sigorta muamele vergisi | (492.391) | (684.654) |
| Haberleşme giderleri | (367.232) | (348.672) |
| Yönetim kurulu giderleri | (363.588) | (372.588) |
| Amortisman ve itfa payları | (290.241) | (436.905) |
| Üyelik, aidat, gider ve katkı payları | (279.907) | (305.189) |
| Taşıt giderleri | (240.774) | (271.044) |
| Genel temizlik giderleri | (196.949) | (426.159) |
| Vergi, resim harç giderleri | (192.576) | (257.060) |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | (183.092) | (181.928) |
| Müşavirlik ücretleri | (148.074) | (76.022) |
| Tamir bakım onarım giderleri | (106.585) | (53.859) |
| Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri | (102.734) | (123.326) |
| Kırtasiye, basılı evrak giderleri | (27.091) | (35.010) |
| Sigorta giderleri | (4.197) | (6.904) |
| Diğer yönetim giderleri | (535.971) | (539.774) |
| Toplam | (19.027.498) | (24.062.937) |

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Personel Giderleri | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Maaş ve ücretler | 5.961.352 | 10.285.723 |
| Personel dava giderleri | 1.500.000 | 2.000.000 |
| Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı | 989.928 | 1.396.616 |
| Sağlık giderleri | 148.393 | 163.471 |
| Diğer | 881.395 | 154.042 |
| Toplam | 9.481.068 | 13.999.852 |

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

17. Faaliyet Giderleri (devamu)

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

| Pazarlama Giderleri | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Hisse senetleri borsa payı | (1.177.871) | (569.443) |
| Para piyasası işlemleri komisyon gideri | (1.508.547) | (607.175) |
| MKK saklama komisyonları | (747.835) | (423.927) |
| VİOP borsa payı | (593.128) | (384.476) |
| Takas saklama komisyonu | (437.797) | (319.511) |
| Tahvil borsa payı | (420.305) | (335.926) |
| Borsa uzaktan erişim | (276.726) | (275.527) |
| Pazarlama faaliyet giderleri | (73.340) | (5.327) |
| Terminal kira bedeli | (61.030) | (44.887) |
| Acenta pazarlama giderleri | (54.000) | (284.005) |
| EFT komisyonu | (28.628) | (30.883) |
| Tahvil tescil payı | (74) | (99) |
| Diğer komisyon giderleri | (41) | (2.264) |
| Toplam | (5.379.322) | (3.283.450) |

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

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

| Esas Faaliyetlerden Gelirler | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Portföy değerlendirme gelirleri | 813.024 | 226.437 |
| Döviz değerlendirme farkları | 243.865 | 999.447 |
| Temettü geliri | 25.000 | - |
| Çeşitli gelirler | 44.091 | 14.514 |
| Toplam | 1.125.980 | 1.240.398 |

| Esas Faaliyetlerden Giderler | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Portföy değerlendirme zararları | (226.307) | (32.928) |
| Döviz değerlendirme farkları | (999.447) | - |
| Çeşitli giderler | (66.287) | (2.013) |
| Toplam | (1.292.041) | (34.941) |

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

19. Finansman Gelir ve Giderleri

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

| Finansman Gelirler | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Mevduat faiz gelirleri | 5.731.478 | 1.026.422 |
| Para piyasası faiz gelirleri | 4.894.572 | 3.070.754 |
| Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri | 1.896.681 | 2.057.561 |
| DİBS faiz gelirleri | - | 518.985 |
| VİOP gelirleri | 153.371 | 73.754 |
| Türev piyasası işlem gelirleri | 3.000 | - |
| Temettü gelirleri | - | 20.000 |
| Toplam | 12.679.102 | 6.767.476 |

| Finansman Giderleri | 1 Ocak – 31 Aralık 2017 | 1 Ocak – 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kıdem tazminatı faiz maliyetleri | (35.667) | (145.001) |
| Repo faiz giderleri | (153) | (1.424) |
| Türev piyasası işlem zararları | - | (11.153) |
| Banka faiz giderleri | - | (964) |
| Para piyasası faiz giderleri | - | (1.972) |
| Toplam | (35.820) | (160.514) |

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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20’ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2016: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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.

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Cari dönem vergi karşılığı | 10.315.133 | 5.630.537 |
| Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve Peşin ödenen geçici vergiler | (7.375.877) | (4.320.699) |
| Toplam | 2.939.256 | 1.309.838 |

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

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | (10.315.133) | (5.630.537) |
| Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | 694.813 | (101.009) |
| Toplam | (9.620.320) | (5.731.546) |

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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.

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

| 31 Aralık 2017 | | | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------------|
| | Geçici Fark | Vergi Varlığı | Vergi Yükümlülüğü |
| Hisse senetleri değerlendirme farkı | 3.162 | 696 | - |
| Duran varlık değerlendirme farkı (net) | (13.507) | - | (2.701) |
| İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları | 703.651 | 154.803 | - |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.076.295 | 215.259 | - |
| Dava karşılıkları | 3.206.572 | 705.446 | - |
| Diğer | 41.029 | 8.206 | - |
| Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü | | 1.084.410 | (2.701) |
| Net ertelenmiş vergi varlığı | | 1.081.709 | |

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

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Açılış bakiyesi | 494.880 | 514.684 |
| Ertelenmiş vergi geliri / gideri | 694.813 | 101.009 |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi gideri | (107.984) | (120.813) |
| Kapanış bakiyesi | 1.081.709 | 494.880 |

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

21. Pay Başına Kazanç

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

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Net dönem karı | 43.770.647 | 24.934.592 |
| Hisse adedi | 600.000.000 | 600.000.000 |
| Hisse başına kar | 0.07295 | 0.04156 |

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | | |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (vadeli mevduat) | 44.114.193 | - |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (vadesiz mevduat) | 3.170.464 | 1.356.430 |
| Toplam | 47.284.657 | 1.356.430 |

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Diğer Menkul Değerler | | |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. | 28.304.954 | 13.535.274 |
| Toplam | 28.304.954 | 13.535.274 |

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ticari Alacaklar | | |
| Ziraat Hayat ve Emek. YF. – (borsa payı krş.) | - | 28.870 |
| Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. – (gelir krş.) | 17.398 | 14.427 |
| T.C Ziraat Bankası Fonları – (borsa payı krş.) | 3.881 | 30.974 |
| Ziraat Hayat ve Emek. YF. – (oper. hiz. kom. krş.) | - | 48.433 |
| Toplam | 21.279 | 122.704 |

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ticari Borçlar | | |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. | 1.700.274 | 142.446 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (acentalık komisyonları) | 1.003.277 | 328.376 |
| Ziraat Sigorta A.Ş. | 106.776 | - |
| Ziraat Teknoloji A.Ş. | 35.634 | 90.649 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş.– (personel servis ücretleri gider thk.) | 6.798 | 14.925 |
| Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. | 367 | 104.617 |
| Toplam | 2.853.126 | 681.013 |

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Gelirler | | |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri) | 7.483.912 | 2.058.738 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri) | 6.444.339 | 9.278.187 |
| Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri) | 562.500 | - |
| Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri) | 537.500 | 50.000 |
| Ziraat GYO A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri) | 300.000 | - |
| 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) | 190.301 | 160.863 |
| Ziraat ve Hayat Emeklilik Yatırım Fonları – (operasyon hizmet gelirleri) | - | 482.912 |
| Toplam | 15.868.552 | 12.030.700 |

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Giderler | | |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (yurtiçi acenta komisyonları) | 7.337.627 | 4.075.719 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel maaşları) | 555.043 | 395.264 |
| Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri) | 505.389 | 404.555 |
| Ziraat Teknoloji A.Ş. – (bilgi teknolojileri giderleri) | 430.610 | 344.685 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (sms gönderi giderleri) | 248.317 | 130.989 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel servis giderleri) | 125.660 | 221.264 |
| Ziraat GYO A.Ş. – (kira giderleri) | 71.869 | - |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (acent a pazarlama giderleri) | 54.000 | 284.005 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (taşı t giderleri) | 22.254 | 26.147 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kira giderleri) | 36.626 | 352.660 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (komisyon ve diğ er hizmet giderleri) | 10.750 | 22.911 |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (EFT komisyonu) | 14.517 | 30.883 |
| Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. – (sigorta giderleri) | 4.197 | 6.904 |
| Toplam | 9.416.859 | 6.295.986 |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 363.588 TL’dir (31 Aralık 2016: 372.588 TL).

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

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

23.1 Kredi riski (devamı)

| Cari Dönem – 31 Aralık 2017 | Alacaklar | | | | Ters repo işlemlerinden alacaklar | Bankalardaki Mevduat | Finansal Yatırımlar ^(*) |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 21.279 | 16.784.754 | - | - | 2.078.958 | 58.095.282 | 44.137.783 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 32.769.136 | - | - | - | - | - |
| A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri | 21.279 | 16.784.754 | - | - | 2.078.958 | 58.095.282 | 44.137.783 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |

^(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

| Önceki Dönem – 31 Aralık 2016 | Alacaklar | | | | Ters repo işlemlerinden alacaklar | Bankalardaki Mevduat | Finansal Yatırımlar ^(*) |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 122.704 | 17.830.753 | - | 26.246 | 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 | - | 26.246 | 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 | - | - | - | - | - | - | - |

^(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren 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

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

| Sözleşmeye Dayalı Vadeler | Defter Değeri | Nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | 40.238.063 | 40.238.063 | 40.238.063 | - | - | - |
| Toplam | 40.238.063 | 40.238.063 | 40.238.063 | - | - | - |

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

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

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Dönen Varlıklar (A) | 159.870.243 | 116.653.778 |
| Kısa Vadeli Borçlar (B) | 48.634.170 | 23.556.934 |
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B) | 3,29 | 4,95 |

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

23.3 Piyasa riski

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

Kur riski

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

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

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

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

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | TL Karşılığı | ABD Doları |
| 1.Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 6.622.508 | 1.755.748 | 8.178.392 | 2.323.935 |
| 2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 3.Diğer | - | - | - | - |
| 4.Dönen Varlıklar(1+2+3) | 6.622.508 | 1.755.748 | 8.178.392 | 2.323.935 |
| 5.Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 7.Diğer | - | - | - | - |
| 8.Duran Varlıklar (5+6+7) | - | - | - | - |
| 9.Toplam Varlıklar (4+8) | 6.622.508 | 1.755.748 | 8.178.392 | 2.323.935 |
| 10.Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 11.Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - |
| 13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | - | - | - | - |
| 14.Ticari Borçlar | - | - | - | - |
| 15.Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler | - | - | - | - |
| 17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | - | - | - | - |
| 18.Toplam Yükümlülükler(13+17) | - | - | - | - |
| 19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - |
| 19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | - | - | - | - |
| 19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı | - | - | - | - |
| 20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | - | - | - | - |
| 21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 6.622.508 | 1.755.748 | 8.178.392 | 2.323.935 |
| 22.Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - |

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

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

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

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

| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Aralık 2017 | | | | |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 662.251 | (662.251) | 662.251 | (662.251) |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net etki (1+2) | 662.251 | (662.251) | 662.251 | (662.251) |
| Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 5-Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-Euro Net etki (4+5) | - | - | - | - |
| Toplam (3+6) | 662.251 | (662.251) | 662.251 | (662.251) |
| 31 Aralık 2016 | | | | |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 817.839 | (817.839) | 817.839 | (817.839) |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları Net etki (1+2) | 817.839 | (817.839) | 817.839 | (817.839) |
| Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 5-Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-Euro Net etki (4+5) | - | - | - | - |
| Toplam (3+6) | 817.839 | (817.839) | 817.839 | (817.839) |

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

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

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

| | | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| <i>Finansal varlıklar</i> | Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 36.218.062 | 19.378.678 |
| | Vadeli mevduat | 48.126.314 | 31.612.402 |
| | Ters repo işlemlerinden alacaklar | 2.078.958 | 3.035.606 |
| <i>Ticari Alacaklar</i> | Kredili müşterilerden alacaklar | 16.198.049 | 17.345.202 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| <i>Finansal varlıklar</i> | Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 8.270.754 | 3.460.156 |

Faiz oranı duyarlılık analizi

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

| | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | Gelir tablosu | Özkaynak | Gelir tablosu | Özkaynak |
| Faiz oranlarının %1 artışı | (117.558) | (117.558) | (370.730) | (370.730) |
| Faiz oranlarının %1 azalışı | 117.558 | 117.558 | 370.730 | 370.730 |

Diğer fiyat riskleri

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi

31 Aralık 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 80.907.532 TL'dir (31 Aralık 2016: 91.667.048 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

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

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

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Pozisyon riski | 5.268.057 | 3.622.316 |
| Karşı taraf riski | 5.152.575 | 2.025.391 |
| Döviz kuru riski | - | - |
| Toplam risk karşılığı | 10.420.632 | 5.647.707 |

23.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

| 31 Aralık 2017 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|-----------------------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| Hisse Senetleri | 4.906 | - | - | 4.906 |
| Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları | 7.906.307 | - | - | 7.906.307 |
| Özel Sektör Tahvil ve Bonoları | 36.582.509 | - | - | 36.582.509 |
| Toplam | 44.493.722 | - | - | 44.493.722 |

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

24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.