

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2018  
Tarihinde Sona Eren  
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim Raporu

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

## *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

14 Ağustos 2018  
İstanbul, Türkiye

# Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## İçindekiler

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

# Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>196.136.096</b>	<b>158.169.969</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	124.816.270	96.524.631
Finansal Yatırımlar	4	55.782.647	44.493.722
Ticari Alacaklar	5	15.190.547	16.806.033
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	20.857	21.279
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	15.169.690	16.784.754
Diğer Alacaklar	6	956	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	345.676	345.583
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>16.843.735</b>	<b>14.645.171</b>
Finansal Yatırımlar	4	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	6	2.996.630	2.823.465
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	12.207.216	9.914.538
Maddi Duran Varlıklar	10	376.038	471.604
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	126.310	164.346
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	948.032	1.081.709
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>212.979.831</b>	<b>172.815.140</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>55.474.327</b>	<b>46.933.896</b>
Ticari Borçlar	5	45.923.378	38.537.789
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	4.011.121	1.152.852
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	41.912.257	37.384.937
Diğer Borçlar	6	2.560.349	1.410.963
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	3.908.630	2.939.256
Kısa Vadeli Karşılıklar		822.620	703.651
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	822.620	703.651
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	2.259.350	3.342.237
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.208.841</b>	<b>1.076.295</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.208.841	1.076.295
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>156.296.663</b>	<b>124.804.949</b>
Ödenmiş Sermaye	15	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	(139.541)	(111.627)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(185.827)	(156.773)
-Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		46.286	45.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	17.776.531	15.739.547
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15	42.965.653	4.231.990
Net Dönem Karı/(Zararı)		34.519.628	43.770.647
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>212.979.831</b>	<b>172.815.140</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>KAR VE ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	16	469.378.011	432.140.273	227.748.646	187.511.198
Satışların Maliyeti	16	(428.620.553)	(406.185.950)	(207.058.302)	(175.142.690)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>40.757.458</b>	<b>25.954.323</b>	<b>20.690.344</b>	<b>12.368.508</b>
Genel Yönetim Giderleri	17	(9.550.944)	(9.304.042)	(5.032.130)	(4.436.632)
Pazarlama Giderleri	17	(4.357.242)	(2.250.035)	(2.413.336)	(1.165.190)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	5.091.111	1.116.626	398.218	52.809
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(954.117)	(1.225.792)	(183.997)	(1.001.538)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>30.986.266</b>	<b>14.291.080</b>	<b>13.459.099</b>	<b>5.817.957</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	9	2.291.538	1.742.308	1.170.158	198.082
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>33.277.804</b>	<b>16.033.388</b>	<b>14.629.257</b>	<b>6.016.039</b>
Finansman Giderleri	19	(264.499)	(35.820)	270.001	1.914
Finansman Gelirleri	19	10.604.936	5.596.012	6.046.971	3.063.187
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)</b>		<b>43.618.241</b>	<b>21.593.580</b>	<b>20.946.229</b>	<b>9.081.140</b>
<b>Vergi gideri/geliri</b>		<b>(9.098.613)</b>	<b>(3.596.054)</b>	<b>(4.348.089)</b>	<b>(1.756.537)</b>
- Dönem Vergi Gideri	20	(8.957.673)	(4.167.808)	(4.230.468)	(2.177.587)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	(140.940)	571.754	(117.621)	421.050
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>34.519.628</b>	<b>17.997.526</b>	<b>16.598.140</b>	<b>7.324.603</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0,0575	0,3000	0,0277	0,1221
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>34.519.628</b>	<b>17.997.526</b>	<b>16.598.140</b>	<b>7.324.603</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		<b>(27.914)</b>	<b>436.485</b>	<b>3.963</b>	<b>(2.586)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(36.317)	495.817	5.170	(2.107)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		1.140	39.831	(173)	(901)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		7.263	(99.163)	(1.034)	422
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		7.263	(99.163)	(1.034)	422
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(27.914)</b>	<b>436.485</b>	<b>3.963</b>	<b>(2.586)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>34.491.714</b>	<b>18.434.011</b>	<b>16.602.103</b>	<b>7.322.017</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar			
	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
<b>1 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler</b>		<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(588.709)</b>	<b>(13.734)</b>	<b>13.023.510</b>	<b>1.214.999</b>	<b>24.934.592</b>	<b>99.745.050</b>
Transferler		-	-	-	-	-	24.934.592	(24.934.592)	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	396.654	39.831	-	-	17.997.526	18.434.011
- Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	17.997.526	17.997.526
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	396.654	39.831	-	-	-	436.485
<b>30 Haziran 2017 İtibariyle Bakiyeler</b>	<b>15</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(192.055)</b>	<b>26.097</b>	<b>13.023.510</b>	<b>26.149.591</b>	<b>17.997.526</b>	<b>118.179.061</b>
<b>1 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler</b>		<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(156.773)</b>	<b>45.146</b>	<b>15.739.547</b>	<b>4.231.990</b>	<b>43.770.647</b>	<b>124.804.949</b>
Transferler		-	-	-	-	2.036.984	41.733.663	(43.770.647)	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	(29.054)	1.140	-	-	34.519.628	34.491.714
- Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	34.519.628	34.519.628
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	(29.054)	1.140	-	-	-	(27.914)
Temmettü Ödemesi		-	-	-	-	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)
<b>30 Haziran 2018 İtibariyle Bakiyeler</b>	<b>15</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>(185.827)</b>	<b>46.286</b>	<b>17.776.531</b>	<b>42.965.653</b>	<b>34.519.628</b>	<b>156.296.663</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
 30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
 Nakit Akış Tablosu  
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b><u>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</u></b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>34.519.628</b>	<b>17.997.526</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	139.926	151.748
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	
- Faiz gelirleri		(10.780.026)	(5.658.022)
Finansal yatırımlardaki (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(58.195.494)	(37.492.247)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem ve izin tazminatı karşılığı		103.492	19.664
- Diğer borç karşılıkları		(963.918)	(108.609)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Dönem vergi gideri	20	8.957.673	4.167.808
- Ertelenmiş vergi gideri	20	140.940	(571.754)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	9	(2.291.538)	(1.742.308)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(181.477)	(169.743)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		1.615.486	3.893.796
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(1.789.870)	(1.350.157)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		7.385.589	7.114.343
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
Alınan faizler		10.340.437	5.560.192
Kıdem tazminatı ödemesi	14	-	(161.198)
Vergi ödemeleri	20	(5.049.043)	(2.442.420)
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(16.048.195)</b>	<b>(10.791.381)</b>
<b><u>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</u></b>			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(21.250.000)	(13.703.000)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		68.156.569	48.171.874
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	-	(69.401)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(6.324)	(26.164)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>46.900.245</b>	<b>34.373.309</b>
<b><u>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</u></b>			
Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları		(3.000.000)	-
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(3.000.000)</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim</b>		<b>27.852.050</b>	<b>23.581.928</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>96.398.317</b>	<b>75.190.881</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>124.250.367</b>	<b>98.772.809</b>

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

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

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

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

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.360.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 58'dir (31 Aralık 2017: 61).

#### Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir (31 Aralık 2017: % 24,9).

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

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

#### 2.1.1 Uygunluk beyanı

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

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara 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)**

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 14 Ağustos 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

##### **2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli**

30 Haziran 2018 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”) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

#### **2017 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar**

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarında “Nakit ve Nakit Benzerleri” içerisinde sınıflanan 1.700.274 TL tutarındaki müşteri varlıkları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Kısa Vadeli Ticari Borçlar” hesabından 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**

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönemde kar veya zarar tablosunda gösterilmiştir.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönemde kar veya zarar tablosunda gösterilmiştir.

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

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

##### **2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)**

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

##### ***Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü***

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden yada GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

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

##### 2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

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

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

##### **2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)**

###### **i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

TFRS 9’un uygulanmasıyla birlikte, “Beklenen Kredi Zararı” (“BKZ”) modeli TMS 39’daki “Gerçekleşmiş Zarar” modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ’ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ’ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ’lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ’leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığını belirlemede ve BKZ’lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket’in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. “Yatırım notu” şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ’lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket’in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

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

##### **2.3.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)**

###### **BKZ'lerin Ölçümü**

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

###### **Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar**

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

###### **Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları**

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Şirket, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

BKZ'leri son yedi yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Şirket BKZ oran hesaplamalarını toptan satış yaptığı müşterileri ve diğer müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir.

Gerçekleşen kredi zararı tecrübesi, geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakların beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzeltilmiştir.

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

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

##### 2.3.2 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket TFRS 15'in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisinin olmadığını değerlendirmiştir. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

##### Satış gelirleri

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

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

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

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

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

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

##### 2.3.3 Maddi Duran Varlıklar

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

##### Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler 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.

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

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

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

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

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

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

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

##### **2.3.6 Borçlanma Maliyetleri**

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

##### **2.3.7 Kur Değişiminin Etkileri**

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

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Amerikan Doları	4,5607	3,7719
Avro	5,3092	4,5155



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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

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

##### **2.3.8 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.

##### **2.3.9 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.

##### **2.3.10 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.

##### **2.3.11 Kiralama İşlemleri**

###### *Finansal Kiralama*

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

###### *Faaliyet Kiralaması*

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

##### **2.3.12 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**

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

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

##### **2.3.13 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**

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

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

##### **2.3.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

###### *Kıdem Tazminatı*

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, azami 5.001,76 TL TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Net iskonto oranı	%4,67	%4,67
Enflasyon oranı	%7,00	%7,00
Faiz oranı	%12,00	%12,00

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

###### *Emeklilik Plan*

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

##### **2.3.15 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.

##### **2.3.16 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.

##### **2.3.17 Bölümlere Göre Raporlama**

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

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

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

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

##### ***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler***

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 16 Kiralamalar**

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 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. TFRS 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. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

KGK tarafından 24 Mayıs 2018’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 “*Gelir Vergisi Uygulamalarına 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. TMS 12 “*Gelir Vergileri*”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 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, TFRS Yorum 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

##### **TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler**

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan “makul bir ilave bedel” ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

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

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)**

*Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)*

**TFRS 9’deki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler (devamı)**

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**TMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar**

KGK tarafından Aralık 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9’un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9’u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 28’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

***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 TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

***UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar***

***Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi***

**UFRS’deki iyileştirmeler**

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayımlanan “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**

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

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

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

*UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

*Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)*

**UFRS’deki iyileştirmeler (devamı)**

*UMS 12 Gelir Vergileri*

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

*UMS 23 Borçlanma Maliyetleri*

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

#### **UMS 19’daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi**

UMSK tarafından 7 Şubat 2018’de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19’daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişikliklerle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

#### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### **Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

#### **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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

- Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri

### Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bankalar – TL	4.303.768	1.646.186
Bankalar – Döviz (Portföy)	7.339.520	6.622.508
Bankalar – Vadeli TL	64.663.813	48.126.314
Ters repo işlemlerinden alacaklar	4.409.214	2.078.958
Borsa para piyasasından alacaklar	44.384.314	38.043.115
Kasa	5.641	7.550
Beklenen kredi zarar karşılığı	(290.000)	-
<b>Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>124.816.270</b>	<b>96.524.631</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(565.903)	(126.314)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>124.250.367</b>	<b>96.398.317</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %16,00 - %18,50 aralığında ve vadeleri 2 Temmuz 2018 ile 23 Temmuz 2018 arasındadır (31 Aralık 2017: %12,25 - %15,80 faizli, 2 Ocak 2018 ile 9 Şubat 2018 vadeli).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankalar vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadeli mevduat hesabı – (İlişkili taraflar, Not 22)	64.663.813	44.114.193
Vadeli mevduat hesabı – (diğer bankalar)	-	4.012.121
	<b>64.663.813</b>	<b>48.126.314</b>



**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

**4. Finansal Yatırımlar**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar/ GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	55.782.647	44.493.722
<b>Toplam</b>	<b>55.782.647</b>	<b>44.493.722</b>

<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Hisse senedi yatırımları	189.509	189.509
<b>Toplam</b>	<b>189.509</b>	<b>189.509</b>

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

	<b>30 Haziran 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
	<b>Nominal değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Nominal değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Özel sektör tahvil ve bonoları	45.863.415	46.362.238	36.044.379	36.582.509
Hazine bonusu ve devlet tahvili	9.497.152	9.414.119	7.903.895	7.906.307
Hisse senetleri	6.126	6.290	4.742	4.906
<b>Toplam</b>	<b>55.366.693</b>	<b>55.782.647</b>	<b>43.953.016</b>	<b>44.493.722</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>	
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>				
<b>Hisse senedi yatırımları</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sahiplik oranı (%)</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sahiplik oranı (%)</b>
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	16.797	%0,01	16.797	%0,01
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	%0,01	8.000	%0,01
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	%0,01	5.000	%0,01
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1	%0,00	1	%0,00
BİST (*)	159.711	%0,04	159.711	%0,04
<b>Toplam</b>	<b>189.509</b>		<b>189.509</b>	

(\*) 159.711 TL tutarındaki BİST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine verilen bedelsiz hisselerdir.

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**5. Ticari Alacak ve Borçlar**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredi hesabı	14.547.544	16.198.049
Müşterilerden alacaklar	181.180	167.751
VİOP alacaklar (portföy)	445.966	418.954
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	20.857	21.279
Beklenen kredi zarar karşılığı	(5.000)	-
<b>Toplam</b>	<b>15.190.547</b>	<b>16.806.033</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Müşterilere borçlar	40.922.158	36.338.403
Satıcılara borçlar	990.099	1.046.534
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	4.011.121	1.152.852
<b>Toplam</b>	<b>45.923.378</b>	<b>38.537.789</b>

**6. Diğer Alacaklar ve Borçlar**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Diğer kısa vadeli alacaklar</b>		
Muhtelif alacaklar	956	-
<b>Toplam</b>	<b>956</b>	<b>-</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Diğer uzun vadeli alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	2.996.630	2.823.465
<b>Toplam</b>	<b>2.996.630</b>	<b>2.823.465</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Diğer kısa vadeli borçlar</b>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2.560.349	1.410.963
<b>Toplam</b>	<b>2.560.349</b>	<b>1.410.963</b>

**7. Peşin Ödenmiş Giderler**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Gelecek aylara ait giderler	277.803	90.400
Sigorta giderleri	66.588	255.183
Verilen avanslar	1.285	-
<b>Toplam</b>	<b>345.676</b>	<b>345.583</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisi ile ilgili varlık bulunmamaktadır.

### 9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	12.207.216	9.914.538
	<b>12.207.216</b>	<b>9.914.538</b>

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Açılış bakiyesi	9.914.538	6.628.766
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	2.291.538	1.715.428
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	1.140	39.831
Diğer	-	26.880
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>12.207.216</b>	<b>8.410.905</b>

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %24,9'una sahiptir (31 Aralık 2017: %24,9).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar	51.197.496	41.427.383
Duran varlıklar	1.006.185	1.076.680
Kısa vadeli yükümlülükler	(2.929.490)	(2.459.330)
Uzun vadeli yükümlülükler	(249.227)	(227.313)
Özkaynaklar	(49.024.964)	(39.817.420)

  

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Hasılat	15.504.812	13.306.842
Genel yönetim giderleri	(7.221.785)	(6.516.909)
Finansman giderleri/ (gelirleri)	3.461.913	1.733.033
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	79.745	56.469
Vergi gideri	(2.621.719)	(1.690.164)
Dönem karı	9.202.966	6.889.271

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**10. Maddi Duran Varlıklar**

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<b>Cari Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.329.475	-	-	2.329.475
Diğer maddi duran varlıklar	728.850	-	-	728.850
<b>Toplam</b>	<b>3.083.925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.083.925</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2018</b>
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.916.579)	(78.063)	-	(1.994.642)
Diğer maddi duran varlıklar	(670.142)	(17.503)	-	(687.645)
<b>Toplam</b>	<b>(2.612.321)</b>	<b>(95.566)</b>	<b>-</b>	<b>(2.707.887)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>471.604</b>			<b>376.038</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.121.154	69.401	-	2.190.555
Diğer maddi duran varlıklar	713.511	-	-	713.511
<b>Toplam</b>	<b>2.860.265</b>	<b>69.401</b>	<b>-</b>	<b>2.929.666</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2017</b>
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.787.201)	(63.195)	-	(1.850.396)
Diğer maddi duran varlıklar	(635.458)	(17.031)	-	(652.489)
<b>Toplam</b>	<b>(2.448.259)</b>	<b>(80.226)</b>	<b>-</b>	<b>(2.528.485)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>412.006</b>			<b>401.181</b>

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



**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

**Bilanço Dışı Yükümlülükler**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Müşteriler adına emanette bulunan</b>		
Hisse senetleri	4.369.986.153	3.748.364.368
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	5.059.010.874	5.130.660.974
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	2.510.003.301	1.931.208.176
Araç kuruluş varantları (Nominal)	11.996.249	11.012.358
Yatırım fonları	616.722.440	616.489.030

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 116.719.433 TL (31 Aralık 2017: 82.428.853 TL) tutarında teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	116.719.433	82.428.853
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>116.719.433</b>	<b>82.428.853</b>

Şirket’in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Teminata verilen menkul kıymetler</b>		
Pay Piyasası Teminatları	2.647.721	2.729.929
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	784.510	770.064
Tahvil Bono İşlem Teminatları	245.159	728.722
TEFAS İşlem Teminatları	1.372.892	741.187
<b>Toplam</b>	<b>5.050.282</b>	<b>4.969.902</b>

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Verilen Teminat Mektupları-TL	47.819.351	24.652.351
Verilen Teminat Mektupları-USD	63.849.800	52.806.600
<b>Toplam TL Karşılığı</b>	<b>111.669.151</b>	<b>77.458.951</b>

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Dava karşılıkları	2.067.019	3.206.572
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	145.997	85.161
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	45.920	50.090
Diğer gider tahakkukları	414	414
<b>Toplam</b>	<b>2.259.350</b>	<b>3.342.237</b>

**14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
İzin karşılığı	822.620	703.651
<b>Toplam</b>	<b>822.620</b>	<b>703.651</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	1.208.841	1.076.295
<b>Toplam</b>	<b>1.208.841</b>	<b>1.076.295</b>

**Kıdem tazminatı**

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

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>30 Haziran 2017</b>
Dönem başı	1.076.295	1.602.855
Ödemeler	-	(161.198)
Cari hizmet maliyeti	65.727	83.159
Faiz maliyeti	30.502	35.668
Aktüeryal (kayıp) / kazanç	36.317	(495.817)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>1.208.841</b>	<b>1.064.667</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 15. Özkaynaklar

#### Sermaye

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, 600 milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir (31 Aralık 2017: Şirket'in sermayesi, 600 milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir). Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.360.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>

#### Sermaye düzeltme farkları

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

Sermaye düzeltme farkları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Enflasyon düzeltme farkları	1.174.392	1.174.392
<b>Toplam</b>	<b>1.174.392</b>	<b>1.174.392</b>

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

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
<b>Dönem başı</b>	<b>(111.627)</b>	<b>(602.443)</b>
Aktüeryal kazanç / zararlar	(36.317)	495.817
- Ertelenmiş vergi etkisi	7.263	(99.163)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden payları	1.425	49.788
- Ertelenmiş vergi etkisi	(285)	(9.957)
<b>Dönem sonu</b>	<b>(139.541)</b>	<b>(165.958)</b>



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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait*

*Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar*

*(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

### **15. Özkaynaklar (devamı)**

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

##### **Yasal yedekler**

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 17.776.531 TL'dir (31 Aralık 2017: 15.739.547 TL).

##### ***Geçmiş yıllar karları***

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Olağanüstü yedekler	36.086.476	383.775
Geçmiş yıllar karları	6.879.177	3.848.215
<b>Toplam</b>	<b>42.965.653</b>	<b>4.231.990</b>

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
 30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**16. Hasılat ve Satışların Maliyeti**

Şirket’in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Hasılat</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Nisan 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Nisan 2017</b>
<b>Yurtiçi Brüt Satışlar</b>	<b>429.020.247</b>	<b>406.440.166</b>	<b>207.354.447</b>	<b>175.284.320</b>
- Ters repo satışları	415.295.376	379.907.950	196.429.854	157.131.160
- Özel sektör bono satışları	-	5.709.934	-	2.901.960
- Özel sektör tahvili satışları	10.782.297	15.536.226	7.982.019	12.562.775
- Hazine bonosu repo satışları	-	3.530.530	-	1.029.820
- Devlet tahvili satışları	2.942.574	1.605.429	2.942.574	1.565.429
- Hazine bonosu satışları	-	150.097	-	93.176
<b>Yurtiçi Komisyonlar</b>	<b>44.330.329</b>	<b>22.147.460</b>	<b>21.746.088</b>	<b>12.688.814</b>
- Hisse senedi komisyonları	29.671.073	16.258.827	13.322.134	8.312.152
- Kurumsal finansman gelirleri	4.719.142	2.801.625	2.505.879	1.400.125
- Halka arz aracılık gelirleri	4.717.304	3.359.732	3.100.728	1.396.294
- VİOP komisyonları	2.479.710	1.498.394	1.422.853	719.772
- Ters repo komisyon gelirleri	1.086.407	770.199	529.023	407.471
- Para piyasası komisyon gelirleri	1.175.178	492.358	618.480	265.337
- Varant komisyon gelirler	258.710	100.065	132.464	56.833
- Fon yönetim komisyonları	86.761	93.133	35.100	46.043
- CFD işlem komisyonları	76.035	83.364	46.356	58.165
- Elüs işlem komisyonları	1.593	15.784	519	9.485
- DİBS alım satım komisyonları	58.416	33.711	32.552	17.137
KAS işlemleri gelirleri	1.814.987	2.133.079	1.142.511	722.702
Müşterilerden elde edilen faiz gelirleri	1.953.529	1.550.050	982.701	761.824
Diğer hizmet gelirleri	803.824	482.206	397.405	234.233
Yurtiçi acenta komisyon iadeleri	(5.743.514)	(2.594.314)	(2.497.920)	(1.300.580)
Yurtiçi komisyon iadeleri	(2.801.391)	(1.378.106)	(1.376.586)	(880.115)
<b>Toplam Hasılat</b>	<b>469.378.011</b>	<b>432.140.273</b>	<b>227.748.646</b>	<b>187.511.198</b>

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
Ters repo satışlarının maliyeti	(415.084.891)	(379.745.426)	(196.321.984)	(157.055.073)
Özel sektör bono satışlarının maliyeti	-	(15.462.081)	-	(2.895.690)
Özel sektör tahvili satışları	(10.779.618)	(5.700.675)	(7.980.274)	(12.509.052)
Hazine bonosu repo maliyetleri	-	(3.528.157)	-	(1.028.157)
Devlet tahvili satışları	(2.756.044)	(147.348)	(2.756.044)	(1.563.677)
Hazine bonosu maliyetleri	-	(1.602.263)	-	(91.041)
<b>Toplam</b>	<b>(428.620.553)</b>	<b>(406.185.950)</b>	<b>(207.058.302)</b>	<b>(175.142.690)</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 17. Faaliyet Giderleri

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2017
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>				
Personel ücret ve giderleri	4.707.850	4.465.635	2.415.779	2.346.414
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	1.298.947	983.086	729.472	480.787
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	886.230	879.883	478.555	372.659
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	529.339	451.664	288.545	193.343
Banka sigorta muamele vergisi	351.211	231.153	204.230	98.408
Kira giderleri	240.113	464.765	122.513	194.804
Haberleşme giderleri	202.025	208.238	100.371	96.521
Reklam ilan giderleri	151.996	191.649	119.276	119.562
Yönetim kurulu giderleri	147.099	244.822	56.633	95.550
Amortisman giderleri ve itfa payları	139.926	151.748	67.736	36.485
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	139.544	193.407	65.476	52.452
Genel temizlik giderleri	92.265	129.372	49.056	37.254
Taşıt giderleri	90.686	146.431	45.976	65.780
Müşavirlik ücretleri	76.661	53.716	39.762	36.901
Vergi, resim harç giderleri	75.492	108.750	39.403	45.430
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	68.956	55.113	46.059	32.411
Dışarıdan sağlanan hizmetler	47.299	68.722	21.264	23.774
Tamir bakım onarım giderleri	31.401	65.350	2.481	43.915
Kırtasiye, basılı evrak giderleri	28.811	13.088	23.806	3.547
Sigorta giderleri	2.915	3.911	945	1.090
Diğer yönetim giderleri	242.178	193.539	114.792	59.545
<b>Toplam</b>	<b>9.550.944</b>	<b>9.304.042</b>	<b>5.032.130</b>	<b>4.436.632</b>

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2017
<b>Pazarlama Giderleri</b>				
Para piyasası işlemleri komisyon gideri	1.152.928	484.076	597.761	259.576
Hisse senetleri borsa payı	881.934	422.202	409.246	214.736
MKK saklama komisyonları	657.120	296.026	328.584	174.264
VIOP borsa payı	464.285	367.879	252.757	170.362
Acenta pazarlama giderleri	450.502	54.000	450.502	-
Takas saklama komisyonu	275.965	200.919	143.211	96.852
Tahvil borsa payı	256.034	174.710	120.242	87.768
Borsa uzaktan erişim	152.715	137.856	80.588	72.185
Terminal kira bedeli	32.072	30.515	16.036	15.258
EFT komisyonu	26.933	14.421	8.252	6.801
Pazarlama faaliyet giderleri	6.750	67.317	6.153	67.317
Tahvil tescil payı	4	73	4	71
Diğer komisyon giderleri	-	41	-	-
<b>Toplam</b>	<b>4.357.242</b>	<b>2.250.035</b>	<b>2.413.336</b>	<b>1.165.190</b>

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
 30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Esas Faaliyetlerden Gelirler</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>
Döviz değerlendirme farkları	2.479.535	-	872.999	(845.197)
Çeşitli gelirler	2.077.862	562.962	113.702	562.286
Portföy değerlendirme gelirleri	507.714	553.664	(614.483)	335.720
Temettü geliri	26.000	-	26.000	-
<b>Toplam</b>	<b>5.091.111</b>	<b>1.116.626</b>	<b>398.218</b>	<b>52.809</b>

  

<b>Esas Faaliyetlerden Giderler</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>
Portföy değerlendirme zararları	(954.046)	(226.307)	(183.976)	(2.066)
Döviz değerlendirme farkları	-	(999.447)	-	(999.447)
Çeşitli Giderler	(71)	(38)	(21)	(25)
<b>Toplam</b>	<b>(954.117)</b>	<b>(1.225.792)</b>	<b>(183.997)</b>	<b>(1.001.538)</b>

**19. Finansman Gelir ve Giderleri**

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<b>Finansman Gelirler</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
Mevduat faiz gelirleri	3.509.472	2.641.949	2.033.079	1.603.600
Para piyasası faiz gelirleri	3.843.533	2.066.096	2.277.272	1.076.013
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	2.611.222	749.562	1.468.071	337.126
DİBS faiz gelirleri	439.590	97.831	160.229	24.139
VİOP gelirleri	200.619	39.574	108.320	21.309
Türev piyasası işlem gelirleri	500	1.000	-	1.000
<b>Toplam</b>	<b>10.604.936</b>	<b>5.596.012</b>	<b>6.046.971</b>	<b>5.596.012</b>

  

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2017</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2017</b>
Beklenen kredi zarar karşılığı	(295.000)	-	270.000	-
Repo faiz giderleri	-	(152)	-	1.914
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	30.501	(35.668)	1	-
<b>Toplam</b>	<b>(264.499)</b>	<b>(35.820)</b>	<b>270.001</b>	<b>1.914</b>

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanması neticesinde cari dönem içerisinde 295.000 TL finansman giderini finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir (30 Haziran 2017: Yoktur).

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

### 20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2017: %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.

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

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

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

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket’in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Cari dönem vergi karşılığı	8.957.673	10.315.133
Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve Peşin ödenen geçici vergiler	(5.049.043)	(7.375.877)
<b>Toplam</b>	<b>3.908.630</b>	<b>2.939.256</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(8.957.673)	(4.167.808)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(140.940)	571.754
<b>Toplam</b>	<b>(9.098.613)</b>	<b>(3.596.054)</b>

#### Ertelenmiş vergi

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Hisse senetleri değerlendirme farkı	4.546	-	(1.000)
Duran varlık değerlendirme farkı (net)	33.220	6.644	-
İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları	822.620	180.976	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.208.841	241.768	-
Dava karşılıkları	2.067.019	454.744	-
Beklenen kredi zarar karşılığı	295.000	64.900	-
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü</b>		<b>949.032</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>948.032</b>	

	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	-
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü</b>		<b>1.084.410</b>	<b>(2.701)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>		<b>1.081.709</b>	

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
<b>Açılış bakiyesi</b>	<b>1.081.709</b>	494.880
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(140.940)	571.754
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	7.263	(99.163)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>948.032</b>	<b>967.471</b>

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

**21. Pay Başına Kazanç**

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2018</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2017</b>
Net dönem karı	34.519.628	17.997.526
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000
<b>Hisse başına kar</b>	<b>0,05753</b>	<b>0,03000</b>

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadeli mevduat)	64.663.813	44.114.193
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadesiz mevduat)	3.813.980	3.170.464
<b>Toplam</b>	<b>68.477.793</b>	<b>47.284.657</b>

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Diğer Menkul Değerler</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş	37.005.874	28.304.954
<b>Toplam</b>	<b>37.005.874</b>	<b>28.304.954</b>

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Ticari Alacaklar</b>		
T.C Ziraat Bankası Fonları – (borsa payı krş.)	20.857	3.881
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş – (gelir krş.)	-	17.398
<b>Toplam</b>	<b>20.857</b>	<b>21.279</b>

	<b>30 Haziran 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Ticari Borçlar</b>		
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. (OKS Katılım Standart Emeklilik Fonu)	3.180.000	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (acentalık komisyonları)	777.938	1.003.277
Ziraat Teknoloji A.Ş.	40.336	35.634
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel servis ücretleri gider thk.)	7.824	6.798
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	5.023	367
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	106.776
<b>Toplam</b>	<b>4.011.121</b>	<b>1.152.852</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Gelirler</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	3.287.975	2.144.125
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	2.650.725	2.832.375
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	614.500	125.000
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	537.500	225.000
Ziraat Portföy Fonları – (FDK komisyonları)	300.141	93.133
Ziraat GYO A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	150.000	150.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	-	175.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	-	175.000
<b>Toplam</b>	<b>7.540.841</b>	<b>5.919.633</b>
	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Giderler</b>		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (yurtiçi acenta komisyonları)	5.743.514	2.594.314
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel maaşları)	263.965	291.674
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	216.543	278.259
Ziraat Teknoloji A.Ş. – (bilgi teknolojileri giderleri)	238.560	216.789
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (sms gönderi giderleri)	171.845	105.794
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel servis giderleri)	46.743	77.611
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (EFT komisyonu)	10.305	6.727
Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. – (sigorta giderleri)	6.112	3.911
Ziraat GYO A.Ş. – (kira giderleri)	-	71.869
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (acenta pazarlama giderleri)	-	54.000
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (taşıt giderleri)	-	26.489
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kira giderleri)	-	36.626
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (komisyon ve diğer hizmet giderleri)	-	10.750
<b>Toplam</b>	<b>6.697.587</b>	<b>3.774.813</b>

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 492.540 TL'dir (30 Haziran 2017: 244.822 TL).



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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait*

*Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar*

*(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

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

#### **23.1 Kredi riski**

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

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

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
 30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

**23.1 Kredi riski (devamı)**

Cari Dönem – 30 Haziran 2018	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	20.857	15.169.690	-	956	4.409.214	76.017.101	55.776.357
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	29.255.323	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	20.857	15.169.690	-	956	4.409.214	76.017.101	55.776.357
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	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Hisse senetleri çıkarılmıştır.

Önceki 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			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	21.279	16.784.754	-	-	2.078.958	58.095.282	44.488.816
- 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	44.488.816
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 çıkarılmıştır.

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### 23.2 Likidite riski

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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	45.923.378	45.923.378	45.923.378	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>45.923.378</b>	<b>45.923.378</b>	<b>45.923.378</b>	-	-	-

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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	38.537.789	38.537.789	38.537.789	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>38.537.789</b>	<b>38.537.789</b>	<b>38.537.789</b>	-	-	-

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar (A)	196.136.096	158.169.969
Kısa Vadeli Borçlar (B)	55.474.327	46.933.896
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>3,54</b>	<b>3,37</b>

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

#### 23.3 Piyasa riski

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

##### Kur riski

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

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	7.339.520	1.609.297	6.622.508	1.755.748
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
<b>4.Dönen Varlıklar(1+2+3)</b>	<b>7.339.520</b>	<b>1.609.297</b>	<b>6.622.508</b>	<b>1.755.748</b>
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
<b>8.Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>7.339.520</b>	<b>1.609.297</b>	<b>6.622.508</b>	<b>1.755.748</b>
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
<b>13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
<b>17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18.Toplam Yükümlülükler(13+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
<b>20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>7.339.520</b>	<b>1.609.297</b>	<b>6.622.508</b>	<b>1.755.748</b>
<b>22.Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

#### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Haziran 2018	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	733.952	(733.952)	733.952	(733.952)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>733.952</b>	<b>(733.952)</b>	<b>733.952</b>	<b>(733.952)</b>
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>733.952</b>	<b>(733.952)</b>	<b>733.952</b>	<b>(733.952)</b>
<b>31 Aralık 2017</b>				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	662.251	(662.251)	662.251	(662.251)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>662.251</b>	<b>(662.251)</b>	<b>662.251</b>	<b>(662.251)</b>
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>662.251</b>	<b>(662.251)</b>	<b>662.251</b>	<b>(662.251)</b>

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

##### Faiz oranı riski

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

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

		30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
	Alım – satım amaçlı finansal varlıklar/ GUD farkı		
	kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	40.692.236	36.218.062
<i>Finansal varlıklar</i>	Vadeli mevduat	64.663.813	48.126.314
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	4.409.214	2.078.958
<i>Ticari Alacaklar</i>	Kredili müşterilerden alacaklar	14.547.544	16.198.049
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
	Alım – satım amaçlı finansal varlıklar/ GUD farkı		
<i>Finansal varlıklar</i>	kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	15.084.121	8.270.754

##### Faiz oranı duyarlılık analizi

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, faiz oranlarında %1'lik düşüş veya yükseliş olması ve bu değişikliğin gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilen finansal varlık üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda;

	30 Haziran 2018		30 Haziran 2017	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(240.837)	(240.837)	(100.401)	(100.401)
Faiz oranlarının %1 azalışı	168.851	168.851	101.886	101.886

##### Diğer fiyat riskleri

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

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

*30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar  
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

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

#### **23.4 Sermaye Yönetimi**

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 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 26.209.815 TL olmalıdır (31 Aralık 2017: 25.472.637 TL).

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

#### *a) Duran varlıklar;*

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 143.397.590 TL'dir (31 Aralık 2017: 80.907.532 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

## Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

#### 23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

##### Risk karşılığı

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Pozisyon riski	5.715.766	5.268.057
Karşı taraf riski	6.118.217	5.152.575
Döviz kuru riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>11.833.983</b>	<b>10.420.632</b>

#### 23.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

##### Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar 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).

30 Haziran 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	6.290	-	-	6.915
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	9.414.119	-	-	12.657.921
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	46.362.238	-	-	34.911.821
<b>Toplam</b>	<b>55.782.647</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47.576.657</b>

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
<b>Toplam</b>	<b>44.493.722</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.493.722</b>

### 24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.