

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2018
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.2 ve Dipnot 16'ya bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" olarak muhasebeleştirmiş olduğu toplam 1.108.264.780 TL tutarında geliri bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları menkul kıymet satışları ve aracılık komisyonlarından oluşmaktadır.</p> <p>Şirket operasyonlarının niteliği gereği, hasılat tutarının belirlenmesi sürecinde dikkate alınan işlem sayısının fazla olması ve hasılatın hesaplanmasında farklı yöntem ve parametreler kullanılması nedeniyle hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir.</p> <p>Şirket'in hasılat sürecini anlayarak; BT uzmanlarımızdan da yardım alınmak suretiyle yönetimin, hasılatın muhasebeleştirilmesi sürecindeki iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir.</p> <p>Gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğinin değerlendirilmesi için, hesap dönemi içerisinde gerçekleşen işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir. Finansal varlık satış gelirleri ve aracılık komisyon gelirleri için beklenti analizleri gerçekleştirilmiştir.</p>

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Mart 2019
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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		223.376.491	158.169.969
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	130.767.926	96.524.631
Finansal Yatırımlar	4	77.670.964	44.493.722
Ticari Alacaklar	5	14.517.524	16.806.033
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	104.165	21.279
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	14.413.359	16.784.754
Diğer Alacaklar	6	6.500	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	413.577	345.583
Duran Varlıklar		23.398.442	14.645.171
Finansal Yatırımlar	4	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	6	6.638.608	2.823.465
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	15.073.356	9.914.538
Maddi Duran Varlıklar	10	290.835	471.604
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	232.710	164.346
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	973.424	1.081.709
TOPLAM VARLIKLAR		246.774.933	172.815.140
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		50.549.228	46.933.896
Ticari Borçlar	5	40.507.938	38.537.789
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	1.833.453	1.152.852
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	38.674.485	37.384.937
Diğer Borçlar	6	1.939.166	1.410.963
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	4.854.478	2.939.256
Kısa Vadeli Karşılıklar		881.654	703.651
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	881.654	703.651
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	2.365.992	3.342.237
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.315.275	1.076.295
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.315.275	1.076.295
ÖZKAYNAKLAR		194.910.430	124.804.949
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	(206.176)	(111.627)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(258.114)	(156.773)
-Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		51.938	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)		73.200.030	43.770.647
TOPLAM KAYNAKLAR		246.774.933	172.815.140

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VE ZARAR KISMI			
Hasılat	16	1.108.264.780	853.522.623
Satışların Maliyeti	16	(1.025.168.839)	(792.175.949)
BRÜT KAR		83.095.941	61.346.674
Genel Yönetim Giderleri	17	(21.908.916)	(19.027.498)
Pazarlama Giderleri	17	(8.517.678)	(5.379.322)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	6.504.874	882.115
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(1.113.797)	(1.048.176)
ESAS FAALİYET KARI		58.060.424	36.773.793
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	9	5.152.026	3.973.892
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		63.212.450	40.747.685
Finansman Giderleri	19	(31.083)	(35.820)
Finansman Gelirleri	19	29.192.366	12.679.102
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)		92.373.733	53.390.967
Vergi gideri/geliri		(19.173.703)	(9.620.320)
- Dönem Vergi Gideri	20	(19.040.083)	(10.315.133)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	(133.620)	694.813
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		73.200.030	43.770.647
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0,1220	0,0730
DÖNEM KARI/ZARARI		73.200.030	43.770.647
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(94.549)	490.816
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(126.676)	539.920
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		6.792	58.880
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		25.335	(107.984)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		25.335	(107.984)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(94.549)	490.816
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		73.105.481	44.261.463

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Özkaynak Değişim Tablosu
 (Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar			
Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların payları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	
1 Ocak 2017 İtibariyle Bakiyeler	60.000.000	1.174.392	(588.709)	(13.734)	13.023.510	1.214.999	24.934.592	99.745.050	
Transferler	-	-	-	-	2.716.037	22.218.555	(24.934.592)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	431.936	58.880	-	-	43.770.647	44.261.463	
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	43.770.647	43.770.647	
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	431.936	58.880	-	-	-	490.816	
Temmettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(19.201.564)	-	(19.201.564)	
31 Aralık 2017 İtibariyle Bakiyeler	15	60.000.000	1.174.392	(156.773)	45.146	15.739.547	4.231.990	124.804.949	
1 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler		60.000.000	1.174.392	(156.773)	45.146	15.739.547	4.231.990	124.804.949	
Transferler	-	-	-	-	2.036.984	41.733.663	(43.770.647)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(101.341)	6.792	-	-	73.200.030	73.105.481	
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	73.200.030	73.200.030	
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	(101.341)	6.792	-	-	-	(94.549)	
Temmettü Ödemesi	-	-	-	-	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)	
31 Aralık 2018 İtibariyle Bakiyeler	15	60.000.000	1.174.392	(258.114)	51.938	17.776.531	42.965.653	194.910.430	

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
	Notlar		
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Net dönem karı		73.200.030	43.770.647
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	256.036	290.241
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri		(29.192.366)	(12.637.358)
Finansal yatırımlardaki (gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler		919.189	336.950
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem ve izin tazminatı karşılığı		233.834	144.230
- Diğer borç karşılıkları		(798.242)	1.091.721
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Dönem vergi gideri	20	19.040.083	10.315.133
- Ertelenmiş vergi gideri	20	133.620	(694.813)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	9	(5.152.026)	(3.226.892)
Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(3.547.332)	(243.865)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.914.972)	(2.345.762)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		2.111.566	375.424
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(2.393.053)	(1.011.556)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		1.970.149	22.057.815
Müşteri varlıkları ile ilgili düzeltmeler		-	(1.557.828)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		28.681.596	12.643.282
Kıdem tazminatı ödemesi	14	(96.195)	(238.854)
Vergi ödemeleri	20	(14.185.605)	(7.375.877)
İşletme faaliyetlerden nakit akışları		67.266.312	61.692.638
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(200.504.000)	(137.792.940)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		166.407.569	115.802.940
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	-	(223.660)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(143.631)	(85.843)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen temettüleri	9	-	747.000
Alınan temettüleri	18	176.943	25.000
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(34.063.119)	(21.527.503)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları		(3.000.000)	(19.201.564)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		30.203.193	20.963.571
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		3.547.332	243.865
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim (A+B+C+D)		33.750.525	21.207.436
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	96.398.317	75.190.881
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	130.148.842	96.398.317

(*) Detaylar için not 2.1.5'e bakınız.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 65'tir (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,
- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 3 adet fon,
- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 5 adet fon,
- Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1 adet fon.

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 18 Mart 2019 tarihinde Şirket’in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 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”) 31 Aralık 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.

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu’nda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde yer alan 243.865 TL tutarındaki döviz değerlendirme farkları “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisine sınıflanmıştır.

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TMS-TFRS’lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standartın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup değişikliklerin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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 2018 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 gösterilmmiştir.

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.

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

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 dönülemez 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.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	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.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	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.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	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.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.1 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 ile nakit ve nakit benzerlerinden 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 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
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.1 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.

Şirket, BKZ hesaplamalarını geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket’in alacakları beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzenlemiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 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.

Standart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup değişikliklerin, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Satış gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

-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 zararda muhasebeleştirilmektedir.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

-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.

2.2.3 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 zararda muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.4 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.

2.2.5 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.

2.2.6 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

2.2.7 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 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Amerikan Doları	5,2609	3,7719
Avro	6,0280	4,5155

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.8 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.

2.2.9 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.

2.2.10 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.

2.2.11 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 zararda muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

2.2.12 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
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 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
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.14 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, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, azami 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı	%4,55	%4,67

Emeklilik Planı

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

2.2.15 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.

2.2.16 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.

2.2.17 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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Aralık 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 bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, TFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve TMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve TMS 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, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 16 değişikliğinin uygulanmasının Şirket’in finansal tabloları üzerindeki makul 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.

TFRS Yorum 23 uygulamasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9’deki 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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Aralık 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'daki 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.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'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 TFRS'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, KGK '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 TFRS'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.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış 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.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülden 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 değişiklik, 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.

UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017’de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4’ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiği için uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17’nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 17’nin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018’de, UMSK “önemlilik tanımı” değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemlilik” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8’deki Değişiklikler’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 1 ve UMS 8’in uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.4 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
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankalar – Vadeli TL	58.933.975	48.126.314
Bankalar – Vadesiz Döviz (Portföy)	8.971.964	6.622.508
Bankalar – Vadesiz TL	1.469.566	1.646.186
Borsa para piyasasından alacaklar	56.537.326	38.043.115
Ters repo işlemlerinden alacaklar	4.868.219	2.078.958
Kasa	4.876	7.550
Beklenen kredi zarar karşılığı	(18.000)	-
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	130.767.926	96.524.631
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz reeskontları	(637.084)	(126.314)
Beklenen kredi zarar karşılığı	18.000	-
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	130.148.842	96.398.317

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %20,00 - %23,50 aralığında ve vadeleri 2 Ocak 2019 ile 28 Ocak 2019 arasındadır (31 Aralık 2017: %12,25 - %15,80 faizli, 2 Ocak 2018 ile 9 Şubat 2018 vadeli).

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

4. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	77.670.964
Toplam	77.670.964

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	189.509
Toplam	189.509

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2017
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	44.493.722
Toplam	44.493.722

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2017
Hisse senedi yatırımları	189.509
Toplam	189.509

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların / alım – satım amaçlı finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	52.635.552	53.255.453	36.044.379	36.582.509
Hazine bonoları ve devlet tahvilleri	24.270.605	24.408.008	7.903.895	7.906.307
Hisse senetleri	7.032	7.503	4.742	4.906
Toplam	76.913.189	77.670.964	43.953.016	44.493.722

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

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

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

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

5. Ticari Alacak ve Borçlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredi hesabı	12.528.782	16.198.049
FX yedek teminat	880.545	-
Müşterilerden alacaklar	662.470	167.751
VİOP alacaklar (portföy)	493.562	418.954
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	104.165	21.279
Beklenen kredi zarar karşılığı	(152.000)	-
Toplam	14.517.524	16.806.033

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	37.861.424	36.338.403
Satıcılara borçlar	813.061	1.046.534
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	1.833.453	1.152.852
Toplam	40.507.938	38.537.789

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Muhtelif alacaklar	6.500	-
Toplam	6.500	-

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	6.638.608	2.823.465
Toplam	6.638.608	2.823.465

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1.939.166	1.410.963
Toplam	1.939.166	1.410.963

7. Peşin Ödenmiş Giderler

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenmiş giderler		
Sigorta giderleri	268.610	255.183
Gelecek aylara ait giderler	144.967	90.400
Toplam	413.577	345.583

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

8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

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

9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	15.073.356	9.914.538
	15.073.356	9.914.538

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	9.914.538	6.628.766
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	5.152.026	3.947.012
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	6.792	58.880
Alınan temettü	-	(747.000)
Diğer	-	26.880
Kapanış bakiyesi	15.073.356	9.914.538

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

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

Finansal durum tablosu	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar	63.673.465	41.427.383
Duran varlıklar	786.389	1.076.680
Kısa vadeli yükümlülükler	(3.652.060)	(2.459.330)
Uzun vadeli yükümlülükler	(272.228)	(227.313)
Özkaynaklar	(60.535.566)	(39.817.420)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hasılat	31.837.427	28.198.395
Genel yönetim giderleri	(15.305.456)	(13.411.448)
Finansman gelirleri / (giderleri)	9.584.489	3.800.463
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	432.670	1.083.658
Vergi gideri	(5.858.262)	(3.819.617)
Dönem karı	20.690.868	15.851.451

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

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.329.475	-	-	2.329.475
Diğer maddi duran varlıklar	728.850	-	-	728.850
Toplam	3.083.925	-	-	3.083.925
Dönem				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2018	amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.916.579)	(146.044)	-	(2.062.623)
Diğer maddi duran varlıklar	(670.142)	(34.725)	-	(704.867)
Toplam	(2.612.321)	(180.769)	-	(2.793.090)
Maddi Duran Varlıklar, net	471.604			290.835
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.121.154	208.321	-	2.329.475
Diğer maddi duran varlıklar	713.511	15.339	-	728.850
Toplam	2.860.265	223.660	-	3.083.925
Dönem				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2017	amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.787.201)	(129.378)	-	(1.916.579)
Diğer maddi duran varlıklar	(635.458)	(34.684)	-	(670.142)
Toplam	(2.448.259)	(164.062)	-	(2.612.321)
Maddi Duran Varlıklar, net	412.006			471.604

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

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

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.956.361	143.631	-	2.099.992
Toplam	1.956.361	143.631	-	2.099.992

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2018	Dönem amortisman	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.792.015)	(75.267)	-	(1.867.282)
Toplam	(1.792.015)	(75.267)	-	(1.867.282)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	164.346			232.710
---	----------------	--	--	----------------

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). Maddi olmayan duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bilanço Dışı Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Müşteriler adına emanette bulunan		
Hisse senetleri	4.645.562.667	3.748.364.368
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	4.843.679.674	5.130.660.974
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	3.636.346.441	1.931.208.176
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	7.079.503	11.012.358
Yatırım fonları	554.018.183	616.489.030

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 51.063.214 TL (31 Aralık 2017: 82.428.853 TL) tutarında teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	51.063.214	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	-	-
Toplam	51.063.214	82.428.853

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminata verilen menkul kıymetler		
Pay Piyasası Teminatları	878.675	2.729.929
TEFAS İşlem Teminatları	1.107.973	741.187
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	1.135.678	770.064
Tahvil Bono İşlem Teminatları	288.537	728.722
Toplam	3.410.863	4.969.902

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Teminat Mektupları-TL	47.652.351	24.652.351
Verilen Teminat Mektupları-USD	-	52.806.600
Toplam TL Karşılığı	47.652.351	77.458.951

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

13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	2.185.606	3.206.572
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	116.182	85.161
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	63.790	50.090
Diğer gider tahakkukları	414	414
Toplam	2.365.992	3.342.237

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	881.654	703.651
Toplam	881.654	703.651

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	1.315.275	1.076.295
Toplam	1.315.275	1.076.295

Kıdem tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	1.076.295	1.602.855
Ödemeler	(96.195)	(238.854)
Cari hizmet maliyeti	177.997	216.547
Faiz maliyeti	30.502	35.667
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	126.676	(539.920)
Dönem Sonu	1.315.275	1.076.295

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

15. Özkaynaklar

Sermaye

31 Aralık 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;

	31 Aralık 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
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Sermaye düzeltme farkları

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

Sermaye düzeltme farkları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Enflasyon düzeltme farkları	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	(111.627)	(602.443)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	(126.676)	539.920
- Ertelenmiş vergi etkisi	25.335	(107.984)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden payları	8.490	73.600
- Ertelenmiş vergi etkisi	(1.698)	(14.720)
Dönem sonu	(206.176)	(111.627)

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

15. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

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

31 Aralık 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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü yedekler	36.086.476	383.775
Geçmiş yıllar karları	6.879.177	3.848.215
Toplam	42.965.653	4.231.990

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

16. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Yurtiçi Brüt Satışlar	1.026.525.644	793.104.886
- Ters repo satışları	998.575.031	737.537.141
- Devlet tahvili satışları	12.926.223	1.605.429
- Özel sektör tahvili satışları	11.533.123	24.114.137
- Özel sektör bono satışları	1.984.581	24.953.695
- Hazine bonosu repo satışları	1.506.686	4.744.387
- Hazine bonosu satışları	-	150.097
Yurtiçi Komisyonlar	90.565.171	63.479.088
- Hisse senedi komisyonları	63.965.274	42.563.613
- Kurumsal finansman gelirleri	8.612.042	7.483.912
- Halka arz aracılık gelirleri	7.377.577	6.444.339
- VİOP komisyonları	4.365.494	2.890.378
- Para piyasası komisyon gelirleri	2.567.972	1.546.393
- Ters repo komisyon gelirleri	2.553.837	1.705.198
- Varant komisyon gelirler	484.530	263.278
- Fon yönetim komisyonları	192.612	190.301
- DİBS alım satım komisyonları	98.107	63.819
- Diğer işlem komisyonları	347.726	327.857
Müşteriden elde edilen faiz gelirleri	4.462.573	3.117.364
KAS işlemleri gelirleri	3.751.576	3.764.646
Diğer hizmet gelirleri	1.516.902	921.614
Yurtiçi acenta komisyon iadeleri	(13.159.761)	(7.337.627)
Yurtiçi komisyon iadeleri	(5.397.325)	(3.527.348)
Toplam Hasılat	1.108.264.780	853.522.623

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Ters repo satışlarının maliyeti	(997.866.715)	(737.209.253)
Devlet tahvili satışları	(12.354.139)	(1.602.263)
Özel sektör tahvili satışları	(11.528.969)	(24.016.053)
Özel sektör bono satışlarının maliyeti	(1.913.300)	(24.459.410)
Hazine bonosu repo maliyetleri	(1.505.716)	(4.741.622)
Hazine bonosu maliyetleri	-	(147.348)
Toplam	(1.025.168.839)	(792.175.949)

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

17. Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Personel ücret ve giderleri	(10.560.909)	(9.481.068)
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	(2.790.681)	(2.061.476)
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	(2.645.554)	(1.817.610)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(1.100.478)	(901.049)
Banka sigorta muamele vergisi	(906.707)	(492.391)
Reklam ilan giderleri	(610.220)	(554.578)
Kira giderleri	(485.138)	(680.315)
Haberleşme giderleri	(449.592)	(367.232)
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	(304.756)	(279.907)
Yönetim kurulu giderleri	(261.067)	(363.588)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(256.036)	(290.241)
Taşıtlar giderleri	(204.024)	(240.774)
Genel temizlik giderleri	(178.140)	(196.949)
Müşavirlik ücretleri	(158.262)	(148.074)
Vergi, resim harç giderleri	(148.545)	(192.576)
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	(129.279)	(102.734)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(117.406)	(183.092)
Diğer yönetim giderleri	(602.122)	(673.844)
Toplam	(21.908.916)	(19.027.498)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Personel Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Maaş ve ücretler	(6.694.607)	(5.961.352)
Personel dava giderleri	(1.500.000)	(1.500.000)
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	(1.154.080)	(989.928)
Sağlık giderleri	(574.101)	(148.393)
Diğer	(638.121)	(881.395)
Toplam	(10.560.909)	(9.481.068)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Para piyasası işlemleri komisyon gideri	(2.527.785)	(1.508.547)
Hisse senetleri borsa payı	(1.836.655)	(1.177.871)
MKK saklama komisyonları	(1.301.776)	(747.835)
VİOP borsa payı	(761.724)	(593.128)
Takas saklama komisyonu	(633.571)	437.797)
Tahvil borsa payı	(564.043)	(420.305)
Acenta pazarlama giderleri	(450.501)	(54.000)
Borsa uzaktan erişim	(320.395)	(276.726)
Terminal kira bedeli	(64.145)	(61.030)
EFT komisyonu	(45.102)	(28.628)
Pazarlama faaliyet giderleri	(11.954)	(73.340)
Tahvil tescil payı	(27)	(74)
Diğer komisyon giderleri	-	(41)
Toplam	(8.517.678)	(5.379.322)

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

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur değerlemesi farkları	5.542.914	-
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri	768.684	813.024
Temettü geliri	176.943	25.000
Çeşitli gelirler	16.333	44.091
Toplam	6.504.874	882.115

Esas Faaliyetlerden Giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Menkul kıymet değerlendirme zararları	(940.070)	(226.307)
Kur değerlemesi farkları	-	(755.582)
Beklenen kredi zarar karşılığı	(170.000)	-
Çeşitli Giderler	(3.727)	(66.287)
Toplam	(1.113.797)	(1.048.176)

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9’un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanması neticesinde cari dönem içerisinde 170.000 TL beklenen zarar karşılığı finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2017: Yoktur).

19. Finansman Gelir ve Giderleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Mevduat faiz gelirleri	10.171.161	5.731.478
Para piyasası faiz gelirleri	10.132.242	4.894.572
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	7.555.005	1.896.681
VİOP gelirleri	821.638	153.371
DİBS faiz gelirleri	510.770	-
Türev piyasası işlem gelirleri	1.550	3.000
Toplam	29.192.366	12.679.102

Finansman Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(30.501)	(35.667)
Repo faiz giderleri	(582)	(153)
Toplam	(31.083)	(35.820)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren 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 %22’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 %22’dir (2017: %20). 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.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı	19.040.083	10.315.133
Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve peşin ödenen geçici vergiler	(14.185.605)	(7.375.877)
Toplam	4.854.478	2.939.256

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

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(19.040.083)	(10.315.133)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(133.620)	694.813
Toplam	(19.173.703)	(9.620.320)

Ertelenmiş vergi

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

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

	31 Aralık 2018		
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Hisse senetleri değerlendirme farkı	(5.451)	-	(1.199)
Maddi duran varlık amortisman farkı	(3.145)	-	(629)
İzin karşılığı	881.654	193.964	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.315.275	263.055	-
Dava karşılıkları	2.185.606	480.833	-
Beklenen kredi zarar karşılığı	170.000	37.400	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü		975.252	(1.828)
Net ertelenmiş vergi varlığı		973.424	

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

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	1.081.709	494.880
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(133.620)	694.813
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	25.335	(107.984)
Kapanış bakiyesi	973.424	1.081.709

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

21. Pay Başına Kazanç

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait, Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Net dönem karı	73.200.030	43.770.647
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000
Hisse başına kar	0,12200	0,07295

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadeli mevduat)	58.933.975	44.114.193
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (vadesiz mevduat)	3.768.476	3.170.464
Toplam	62.702.451	47.284.657

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer Menkul Değerler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş (özel sektör tahvili)	42.257.843	28.304.954
Toplam	42.257.843	28.304.954

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari Alacaklar		
Ziraat Katılım A.Ş. (halka arz komisyon gelir karşılıkları)	63.368	-
T.C Ziraat Bankası Fonları – (borsa payı krş.)	26.173	3.881
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş – (gelir krş.)	14.624	17.398
Toplam	104.165	21.279

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari Borçlar		
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (acentalık komisyonları)	887.920	1.003.277
Ziraat Sigorta A.Ş.	103.778	106.776
Ziraat Teknoloji A.Ş.	776.389	35.634
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - (yönetim ücreti)	44.842	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (evm bağlantı)	11.739	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (personel servis ücretleri gider thk.)	8.785	6.798
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	367
Toplam	1.833.453	1.152.852

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

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

İlişkili Taraflarla İşlemler

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
<i>Hisse senedi yatırımları</i>	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
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
Toplam	29.798		13.018	

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Gelirler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	5.786.375	7.483.912
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	4.376.125	6.444.339
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	1.727.000	537.500
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	1.443.386	562.500
Ziraat GYO A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	300.000	300.000
Ziraat Portföy Fonları – (FDK komisyonları)	192.612	190.301
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	-	175.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	-	175.000
Toplam	13.825.498	15.868.552

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

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

İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Giderler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (yurtiçi acenta komisyonları)	13.159.761	7.337.627
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel maaşları)	310.466	555.043
Ziraat Teknoloji A.Ş. – (bilgi teknolojileri giderleri)	1.320.263	430.610
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (sms gönderi giderleri)	313.550	248.317
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel servis giderleri)	99.925	125.660
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (komisyon ve diğer hizmet giderleri)	100.456	10.750
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (EFT komisyonu)	23.459	14.517
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - (yönetim ücreti)	49.018	-
Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. – (sigorta giderleri)	3.879	4.197
Ziraat GYO A.Ş. – (kira giderleri)	-	71.869
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	576.436	505.389
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (acent a pazarlama giderleri)	450.501	54.000
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (taşı t giderleri)	-	22.254
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kira giderleri)	-	36.626
Toplam	16.407.714	9.416.859

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 879.000 TL’dir (31 Aralık 2017: 363.588 TL).

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

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

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

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

23.1 Kredi riski (devamı)

Cari Dönem – 31 Aralık 2018	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	104.165	14.413.359	-	6.500	4.868.219	69.357.505	77.663.461
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.262.514	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	104.165	14.565.359	-	6.500	4.868.219	69.375.505	77.663.461
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 -	-	(152.000)	-	-	-	(18.000)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	21.279	16.784.754	-	-	2.078.958	58.095.282	44.488.816
- 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 dahil edilmemiştir.

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

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

23.2 Likidite riski

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

31 Aralık 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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	40.507.938	40.507.938	40.507.938	-	-	-
Toplam	40.507.938	40.507.938	40.507.938	-	-	-

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

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	38.537.789	38.537.789	38.537.789	-	-	-
Toplam	38.537.789	38.537.789	38.537.789	-	-	-

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar (A)	223.376.491	158.169.969
Kısa Vadeli Borçlar (B)	50.549.228	46.933.896
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	4,42	3,37

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

23.3 Piyasa riski

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

Kur riski

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

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

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.971.964	1.698.914	6.622.508	1.755.748
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	8.971.964	1.698.914	6.622.508	1.755.748
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	8.971.964	1.698.914	6.622.508	1.755.748
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	-	-	-	-
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edimilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	8.971.964	1.698.914	6.622.508	1.755.748
22.Döviz Hedge' i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-

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

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Aralık 2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
31 Aralık 2017				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	662.251	(662.251)	662.251	(662.251)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	662.251	(662.251)	662.251	(662.251)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	662.251	(662.251)	662.251	(662.251)

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

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

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

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar			
	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar / Alım – satım amaçlı finansal varlıklar		
<i>Finansal varlıklar</i>	Vadeli mevduat	67.237.405	36.218.062
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	58.933.975	48.126.314
<i>Ticari Alacaklar</i>	Kredili müşterilerden alacaklar	4.868.219	2.078.958
		12.528.782	16.198.049
Değişken faizli finansal araçlar			
	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar / Alım – satım amaçlı finansal varlıklar		
<i>Finansal varlıklar</i>		10.426.056	8.270.754

Faiz oranı duyarlılık analizi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren 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;

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(161.152)	(161.152)	(117.558)	(117.558)
Faiz oranlarının %1 azalışı	161.152	161.152	117.558	117.558

Diğer fiyat riskleri

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi

31 Aralık 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 27.453.733 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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 112.330.245 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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

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

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Pozisyon riski	6.046.830	5.268.057
Karşı taraf riski	6.493.480	5.152.575
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	12.540.310	10.420.632

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).

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	7.503	-	-	7.503
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	24.408.008	-	-	24.408.008
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	53.255.453	-	-	53.255.453
Toplam	77.670.964	-	-	77.670.964

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

24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.