

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2016 – 30 Eylül 2016 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

11.11.2016, Ankara

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

Serdar ASAR
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

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

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

	Dipnot	30.09.2016	31.12.2015
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	53.339.555	61.106.977
Finansal Yatırımlar	[4]	39.347.787	23.472.118
Ticari Alacaklar	[6]	17.308.345	20.875.506
Diğer Alacaklar	[7]	29.002	3.573
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	591.881	543.456
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	2.668.341	3.077.148
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	626.963	81.062
<i>İlişkili Taraflar</i>		626.963	81.062
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		113.911.874	109.159.840
Finansal Yatırımlar	[4]	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	[7]	301.018	236.103
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	6.173.671	4.496.219
Maddi Duran Varlıklar	[12]	461.916	660.764
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	178.930	310.219
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	501.015	514.684
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		7.806.059	6.407.498
TOPLAM VARLIKLAR		121.717.933	115.567.338

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

	Dipnot	30.09.2016	31.12.2015
	No		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	-	100.104
Ticari Borçlar	[6]	18.917.873	14.208.583
<i>İlişkili Taraflar</i>		917.956	732.094
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		17.999.917	13.476.489
Diğer Borçlar	[7]	871.009	1.085.350
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	4.181.089	4.716.451
Kısa Vadeli Karşılıklar	[17]	-	42.707
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		-	42.707
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	2.282.045	445.730
<i>İlişkili Taraflar</i>		304.081	382.350
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		1.977.964	63.380
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		26.252.016	20.598.925
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.300.495	3.271.224
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.300.495	3.271.224
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	[18]	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[20]	-683.479	-273.302
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-670.844	-263.890
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-12.635	-9.412
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	13.023.510	10.724.943
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	1.214.999	596.084
Net Dönem Karı/Zararı		18.436.000	19.475.072
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		93.165.422	91.697.189
TOPLAM KAYNAKLAR		121.717.933	115.567.338

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2016 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Hasılat	[23]	935.497.523	2.949.525.318	251.405.618	369.317.930
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-898.996.129	-2.919.270.265	-239.937.539	-359.117.079
BRÜT KAR/ZARAR		36.501.394	30.255.053	11.468.079	10.200.851
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-18.979.111	-15.926.906	-4.437.686	-5.614.830
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-2.317.802	-2.645.888	-703.016	-598.548
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	1.186.404	490.710	286.176	67.173
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-1.915	-615.770	-1.176	-588.817
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		16.388.970	11.557.199	6.612.377	3.465.829
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	1.680.675	1.130.825	667.821	400.363
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		18.069.645	12.688.024	7.280.198	3.866.192
Finansman Giderleri (-)	[28]	-137.269	-154.935	-41.447	-43.588
Finansman Gelirleri	[28]	4.800.120	3.929.359	1.647.144	1.945.306
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		22.732.496	16.462.448	8.885.895	5.767.910
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-4.296.496	-3.116.224	-1.678.640	-1.091.122
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-4.181.089	-3.044.505	-1.546.090	-1.042.882
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	-115.407	-71.719	-132.550	-48.240
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		18.436.000	13.346.224	7.207.255	4.676.788
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,307267	0,222437	0,120121	0,077946
DÖNEM KARI/ZARARI		18.436.000	13.346.224	7.207.255	4.676.788
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-410.177	-118.627	-180.512	-114.377
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-508.692	-145.070	-225.384	-141.041
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-3.393	-2.706	-215	-1.625
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		101.908	29.149	45.087	28.289
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[20,29]	101.908	29.149	45.087	28.289
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-410.177	-118.627	-180.512	-114.377
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		18.025.823	13.227.597	7.026.743	4.562.411

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2016 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
				Tanımlanmış Fayda Planları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar				
				Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları					
01.01.2015		60.000.000	1.174.392	-103.993	-3.905	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047
Transferler		-	-	-	-	1.012.346	9.250.433	-10.262.779	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-116.056	-2.571	-	-	13.346.224	13.227.597
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	13.346.224	13.346.224
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	[11,14,17]	-	-	-116.056	-2.571	-	-	-	-118.627
Kar Payları		-	-	-	-	-	-8.411.526	-	-8.411.526
30.09.2015		60.000.000	1.174.392	-220.049	-6.476	10.724.943	596.084	13.346.224	85.615.118
01.01.2016		60.000.000	1.174.392	-263.890	-9.412	10.724.943	596.084	19.475.072	91.697.189
Transferler		-	-	-	-	2.298.567	17.176.505	-19.475.072	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-406.954	-3.223	-	-	18.436.000	18.025.823
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	18.436.000	18.436.000
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	[11,14,17]	-	-	-406.954	-3.223	-	-	-	-410.177
Kar Payları		-	-	-	-	-	-16.557.590	-	-16.557.590
30.09.2016		60.000.000	1.174.392	-670.844	-12.635	13.023.510	1.214.999	18.436.000	93.165.422

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 30 Eylül 2016 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2016	01.01.2015
	No	30.09.2016	30.09.2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		8.806.090	8.558.138
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		944.139.792	2.955.304.831
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[23,6]	932.714.163	2.947.657.377
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[28]	10.512.525	6.994.854
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[26]	913.104	652.600
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-924.673.113	-2.937.110.180
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[23,4,6]	-909.989.312	-2.920.573.164
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları	[28]	-1.720	-8.681
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[24,25]	-14.682.081	-16.528.335
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		19.466.679	18.194.651
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-8.484.724	-2.759.901
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	[7,8,10]	-2.175.865	-6.876.612
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-15.922	-381.019
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları	[12]	-	26.233
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[12,13]	-15.922	-390.454
Finansal Varlık Alışları	[4]	-	-16.798
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-16.557.590	-8.411.526
Ödenen Temettüleri		-16.557.590	-8.411.526
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		-7.767.422	-234.407
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		-7.767.422	-234.407
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	61.106.977	57.805.602
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		53.339.555	57.571.195

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket Geniş Yetkili Aracı Kurum olup aşağıdaki konularda hizmet vermektedir.

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

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

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2016		31.12.2015	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla personel sayısı 67 kişidir (31.12.2015 - 119).

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

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

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

- T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu; A Tipi Değişken Değer Fon, A Tipi Karma Fon, A Tipi İMKB 030 Endeks Fon, A Tipi Başak Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fon, B Tipi Büyüme Amaçlı Tahvil Bono Fon, B Tipi Altın Fon, B Tipi TÜFE Endeksli Tahvil Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Büyüyen Çocuk Fon, B Tipi %100 Apk 6. Alt Fon, B Tipi %100 Apk 7. Alt Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu; A Tipi Değişken Fon, B Tipi Değişken Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Tahvil Bono Fonu
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu; Gelir Amaçlı Kar. Borç. Döv. Fon, Likit Karma Fon, Kamu. Borçl. Ar. Fon, Esnek Fon, Alt. Esnek Fon, Büyüme Amç. Hisse Fon, Standart Fon, Devlet Katkı Fon, Devlet Alternatif Katkı Fon, Altın Fon

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Ekli finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 11.01.2016 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dir.

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.5. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 nolu kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.1.6. İştiraklerin Muhasebeleştirme Esasları ;

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisselerinin %24,9'una sahiptir. İştirak edilen şirketin üzerinde aşağıda belirtilen koşulların var olması nedeniyle, şirketin iştiraki üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kabul edilmiştir.

- a) İştirak oranının %24,9 olması
- b) Şirketin, iştirak edilen şirketin yönetim kurulunda temsil ediliyor olması
- c) Şirketin, iştirak edilen şirketin önemli politika belirleme süreçlerine katılıyor olması
- d) Şirket ile iştiraki arasında önemli işlemlerin gerçekleştiriliyor olması (Portföy Yönetimi).

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2016 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- a. Bir TMS/TFRS tarafından gerekli kılınyorsa veya
- b. İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır.

Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

- a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- b) Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanmadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerinin uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat;

Şirketin satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Bunların alış veya taşınmış maliyetleri (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise satışların maliyetinde gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler "Finansal Gelirler", Müşterilerden alınan faizler ise "Satış Gelirleri" içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal varlıkların dönemsonu değerlemelerinden doğan farklar "Diğer Faaliyet Gelirleri/Diğer Faaliyet Giderleri" içerisinde raporlanmaktadır.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esas geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.3.2. Finansal Araçlar ;

UMS 32, 39 ve UFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlendirilmesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları gerçeğe uygun değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

Nakit ve Nakit Benzerleri; Şirketin nakit mevcutları, kasa, banka ve vadesi 3 aydan kısa vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise, yüksek likiditeye sahip ters repolardan oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

Nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmektedir.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

Borsa para piyasasında yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar ; Bu tür finansal varlıklar, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak ve kısa dönemde kâr etme amacı ile portföye alınmış finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu finansal varlıklar, hisse senetlerinden, devlet tahvili-hazine bonolarından, yatırım fonlarından, repo alacaklarından ve teminat olarak verilen devlet tahvili hazine bonolarından oluşmaktadır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde aşağıdaki fiyatlar dikkate alınmıştır;

Hisse senetleri; Değerleme günündeki, İMKB ikinci seansında oluşan kapanış fiyatı

Devlet tahvili – hazine bonoları; Değerleme günündeki, işlem gördüğü borsada oluşan en iyi alış, en iyi alış fiyatı yoksa son işlem fiyatı

Yatırım fonları; Değerleme günündeki fon yönetimi tarafından ilan edilen alış fiyatı

Repo alacakları; Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Finansal varlıkların olumlu veya olumsuz değerlendirme farkları dönemin Gelir Tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Bu değerlendirme farkları "Finansal Gelirler / Finansal Giderler" kaleminde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılanlar finansal tablolardan çıkarılmazlar ve ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte "Diğer Finansal Yükümlülükler" kalemi içinde gösterilirler.

Çeşitli kurumlara teminat olarak verilen menkul kıymetler, portföyün bir parçası olarak kabul edilirler ve değerlendirilir.

Ticari Alacaklar ve Borçlar: Ticari alacaklarda; özellikle kredili müşterilere kullanılan krediler yer almaktadır. Yine müşterilerden masraf karşılığı ve komisyon geliri olarak alınacak tutarlar bu hesaba alınmaktadır. Bunlar belirli bir vadelerinin olmaması veya çok kısa vadeli olmaları nedeniyle reeskonta tabi tutulmamaktadır. Nominal değerleri net gerçekleşebilir değerlerinin olduğu kabul edilmektedir. Alacaklar düzenli bir şekilde takip edilmekte, herhangi bir şekilde tahsilinde tereddüt olduğunda teminatı da dikkate alınarak muhtemel zarar kadar karşılık ayrılarak net değerleri ile bilançoaya alınmaktadır. Esasen müşterilerden kredi alacakları için Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği limitlere göre mevcut portföyleri teminat olarak kullanılmaktadır.

Ticari Borçlar kaleminde satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar ile müşterilerin portföylerinden yaptıkları satışların karşılığında kısa süreli olarak doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadır.

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Amortisman oranı olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi duran varlıkların amortismanları, aşağıda belirtilen faydalı ömürleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

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

Maddi duran varlıklar;

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

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

2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Amortisman oranları olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların amortismanları, tahmin edilen faydalı ömürleri (3-5 yıl) esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

Maddi olmayan duran varlıklar;

- a) Elden çıkarıldığıında
- b) Kullanımından ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal durum tablosu dışı bırakılır.

2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü ;

UMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitini yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı sözkonusu değildir.

2.3.6. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) ;

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.7. Diğer Bilanço Kalemleri ;

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.8. Ertelenen Vergiler ;

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, sadece Türkiye’de faaliyet gösterdiği, dolayısıyla farklı vergi kurumları ile karşı karşıya olmadığı, vergi varlıkları da borçları da aynı vergi erkine karşı olduğu için birbirlerinden mahsup edilerek gösterilirler.

2.3.9. Kurumlar Vergisi ;

Türkiye’de Kurumlar Vergisi oranı %20’dir. Vergilendirilebilir kar yasal kayıtlarda yer alan kara kanunen kabul edilmeyen giderler eklendikten ve vergi istisnaları (yatırım gelirleri istisnası) ile vergi indirimleri (yatırım teşviki indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanan karıdır. Kar dağıtımını olmadığı sürece başka vergi ödenmemektedir.

Üçer aylık dönemlerde elde edilen gelirler için %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Hesaplanan ve ödenen tutarlar yılsonunda kesin vergi tutarına mahsup edilebilir veya tahakkuktan önce ödenmiş Kurumlar Vergisi devlete olan başka borçlara da mahsup edilebilir.

İki yıl veya daha fazla süreyle elde tutulan duran varlıkların ve finansal varlıkların satışından elde edilen karların %75’lik kısmı kurumlara vergisinden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

2.3.10. İlişkili Taraflar ;

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

1. Dipnot 1 de belirtilen ortaklar ve bunların kurucusu olduğu fonlar
2. Şirketin kurucusu olduğu fonlar
3. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
4. Ziraat Sigorta A.Ş.
5. Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.
6. Ziraat Teknoloji A.Ş.
7. Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
8. Şirketin yönetim ve denetim kurulu üyeleri

2.3.11. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler;

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.12. Nakit Akımının Raporlanması;

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. İşletme faaliyetleri brüt nakit girişleri ve brüt nakit çıkışlarına ait ana grupların belirtildiği brüt (dolaysız) yönteme göre raporlanır.

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar ;

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

2.3.14. Muhasebe Tahminleri ;

Finansal tabloların Seri XI No 29'a göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve hurda değerleri
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı ve izin karşılıkları
- Dava karşılıkları
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar

2.3.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları ;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yükü bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin faiz oranlarıdır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısımdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar Kapsamlı Gelir Tablosunda raporlanır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2016	31.12.2015
Kasa	3.225	11.622
Bankalar- TL	1.468.298	7.280.805
Bankalar- Döviz (Portföy)	9.731.565	-
Bankalar- Döviz (Müşteri)	270.618	1.326.374
Bankalar - Vadeli TL	30.041.107	2.500.626
Ters Repo	1.128.193	8.844.869
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	10.696.549	41.142.681
Toplam	53.339.555	61.106.977

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadesi 1 gün arasında olup, faiz oranı % 8,00 – 11,50 arasındadır. (31.12.2015– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadesi 3 gün arasında olup, faiz oranı % 10,75'dur)

Ters repoların kalan vadeleri 3 gün olup faiz oranı % 7,80 – 7.90 arasındadır. (31.12.2015– Ters repoların kalan vadeleri 3 gün olup faiz oranı % 10,25'dir.)

Türk Lirası banka mevduatlarının 842.114 TL'si (31.12.2015– 1.855.047 TL), şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Türk Lirası banka mevduatlarının 256.799 TL'si Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (31.12.2015– 574.584 TL) nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

30.09.2016	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	1.709	2.018
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	33.577.173	33.183.748
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	6.251.079	6.162.021
Toplam	39.829.961	39.347.787
31.12.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	677.277	579.878
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.755.833	13.899.204
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	9.085.673	8.893.294
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	100.000	99.742
Toplam	23.618.783	23.472.118

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 5.150.992 TL'si (31.12.2015– 3.959.536 TL) teminata verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Finansal yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir

Finansal Yatırımlar	30.09.2016	31.12.2015
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	5.000
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	8.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan	16.797	16.797
Ziraat Katılım Bankası	1	1
Toplam	189.509	189.509

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	30.09.2016	31.12.2015
Repo Borçları - Anapara	-	100.000
Repo Borçları - Faiz	-	104
Toplam	-	100.104

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

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2016	31.12.2015
Müşteriler	135.637	110.757
Kredi Hesabı	16.805.910	19.906.831
VİOP Alacaklar (Portföy)	366.798	857.918
Toplam	17.308.345	20.875.506

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2015- %20) faiz oranı üzerinden kredi kullandırmaktadır. Kredi teminatını, müşterinin portföyü oluşturmaktadır. Gerek kullanılabilecek kredinin limiti gerekse hangi menkul kıymetlerin ne ölçüde teminat olabilecekleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla müşterilere açılan kredinin limiti 177.014.150 TL (31.12.2015- 166.230.050 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 16.805.910 TL'dir (31.12.2015- 19.906.831 TL)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Ticari Borçlar	30.09.2016	31.12.2015
Satıcılar	841.865	616.811
Müşteriler - TL	17.778.855	12.245.846
Müşteriler - Döviz	270.618	1.326.374
Saklama Merkezi	26.535	19.552
Toplam	18.917.873	14.208.583

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 917.956 TL'si (31.12.2015- 732.094 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	30.09.2016	31.12.2015
Muhtelif Alacaklar	29.002	3.573
Toplam	29.002	3.573

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	30.09.2016	31.12.2015
Verilen Depozito ve Teminatlar	301.018	236.103
Toplam	301.018	236.103

Diğer Borçlar	30.09.2016	31.12.2015
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	821.307	1.082.822
Muhtelif Borçlar	49.702	2.528
Toplam	871.009	1.085.350

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2016	31.12.2015
Sigorta Giderleri	386.409	399.319
Gelecek Aylara Ait Giderler	200.658	141.043
Verilen Avanslar	4.814	3.094
Toplam	591.881	543.456

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2016	31.12.2015
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Ödenen Geçici Vergiler	2.634.999	3.044.505
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	33.342	32.643
Toplam	2.668.341	3.077.148

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2016	31.12.2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	626.963	81.062
Toplam	626.963	81.062

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Fon Yönetim Komisyonları	13.344	15.404
Fon Operasyonel Ücretleri	48.433	42.773
Borsa Payları	29.686	22.885
Halka Arz Komisyonları	535.500	-
Toplam	626.963	81.062

	30.09.2016	31.12.2015
Diğer Yükümlülükler		
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	27.445	25.611
Dava Karşılıkları	1.920.000	-
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	30.104	29.750
Diğer Gider Tahakkukları	415	8.019
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	304.081	382.350
Toplam	2.282.045	445.730

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Acentalık Komisyonları	278.656	349.241
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	25.425	23.135
SMS Bedeli	-	9.974
Toplam	304.081	382.350

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30.09.2016	31.12.2015
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	6.173.671	4.496.219
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	4.057.171	2.379.719
Toplam	6.173.671	4.496.219

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

	30.09.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	25.736.101	17.265.561
Duran Varlıklar	1.116.386	777.164
Toplam Varlıklar	26.852.487	18.042.725
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.607.941	772.905
Uzun Vadeli Yükümlülükler	342.506	269.895
Özkaynaklar	24.902.040	16.999.925
Toplam Yükümlülükler	26.852.487	18.042.725

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Gelirler	15.736.944	6.970.298
Giderler	-8.987.244	-4.036.714
Dönem Karı / Zararı	6.749.700	2.933.584
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-13.627	4.956
Toplam Kapsamlı Gelir	6.736.073	2.938.540

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)***NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlık	01.01.2016	Satınalmalar	Çıkışlar	30.09.2016
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	2.113.382	4.708	-	2.118.090
Diğer Maddi Duran Varlıklar	703.637	9.872	-	713.509
Toplam	2.842.619	14.580	-	2.857.199
Birikmiş Amortisman	01.01.2016	Çıkışlar	Amortisman	30.09.2016
Taşıtlar	-23.893	-	-1.707	-25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.592.763	-	-153.430	-1.746.193
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-565.199	-	-58.291	-623.490
Toplam	-2.181.855	-	-213.428	-2.395.283
Net Değer	660.764			461.916

Maddi Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2015
Taşıtlar	52.600	-	-27.000	25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.902.453	226.865	-15.936	2.113.382
Diğer Maddi Duran Varlıklar	679.852	23.785	-	703.637
Toplam	2.299.693	335.212	-	2.842.619
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2015
Taşıtlar	-45.773	27.000	-5.120	-23.893
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.366.940	7.968	-233.791	-1.592.763
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-480.362	-	-84.837	-565.199
Toplam	-1.569.868	-	-323.207	-2.181.855
Net Değer	729.825			660.764

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2016	Satınalmalar	Çıkışlar	30.09.2016
Özel Maliyetler	1.805.554	1.342	-	1.806.896
Toplam	1.805.554	1.342	-	1.806.896
Birikmiş Amortisman	01.01.2016	Çıkışlar	Amortisman	30.09.2016
Özel Maliyetler	-1.495.335	-	-132.631	-1.627.966
Toplam	-1.495.335	-	-132.631	-1.627.966
Net Değer	310.219			178.930

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI – YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Geçici Farkın Nedeni - 30.09.2016	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	-2.084	417	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	309		62
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	123.675		24.735
İştirak Değerlemesi (*)	1.014.293		202.859
İzin ve İhbar Tazminatı Karşılıkları	572.559	114.512	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.727.936	345.587	
Dava Karşılıkları	1.920.000	384.000	
Döviz Değerleme Farkı	579.226		115.845
Toplam		844.516	343.501
NET		501.015	
Geçici Farkın Nedeni - 31.12.2015	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	7.097	1.419	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-97.399	19.480	
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	250.074		50.015
İştirak Değerlemesi (*)	594.930		118.986
İzin Karşılıkları	547.560	109.512	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.766.371	553.274	
Toplam		683.685	169.001
NET		514.684	

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

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 4.057.172 TL (31.12.2015– 2.379.719 TL) (Bkz. Dipnot 11). Şirket, iştiraklerin değerlendirme sonucu oluşan farkların ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- İştirak en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- İştirak satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

NOT 15. DÖNEM KARI VERGİ YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIĞI

	30.09.2016	31.12.2015
Cari Dönem Vergi Karşılığı	4.181.089	4.716.451
Toplam	4.181.089	4.716.451

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2016	31.12.2015
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	66.788.594	64.444.936
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	66.788.594	64.444.936

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

Teminatın Verildiği Yer	30.09.2016	31.12.2015
SPK Blokajı	-	311.082
Tahvil Bono İşlem Teminatları	656.582	2.507.820
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	716.595	622.164
TEFAS İşlem Teminatları	737.573	518.470
Hisse Senetleri Maktu Teminatları	3.040.244	-
Toplam	5.150.994	3.959.536
	5.150.994	

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Verilen Teminat Mektupları	19.632.000 TL	19.632.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	61.637.600	60.485.400

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 3,0004 (31.12.2015-2,9181) kuru esas alınmıştır.

Şirket Nisan 2016 tarihinde yeniden yapılandırma çerçevesinde 57 personelin iş akitlerini feshetmiştir. İş akitleri feshedilen personellerin şirkete açmış olduğu işe iade davaları için toplam 1.920.000 TL karşılık ayrılmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	30.09.2016	31.12.2015
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.727.936	2.766.371
İzin karşılıkları	572.559	547.560
Toplam	2.300.495	3.313.931

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Kullanılan varsayımlar	30.09.2016	31.12.2015
Öngörülen çalışma süresi	K:20 yıl, E:25 yıl	K:20 yıl, E:25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	4.092,53	3.828,37
Öngörülen zam oranı	10%	10%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	7%	7%
İskonto oranı	12%	12%

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2016	31.12.2015
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	2.766.371	2.292.153
Ödemeler	-1.828.772	-239.894
Cari Hizmet Maliyeti	157.249	347.340
Faiz Maliyeti	124.396	166.901
Aktüeryal Kazanç /Zararlar	508.692	199.871
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	1.727.936	2.766.371

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 18. SERMAYE

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

Pay Sahibi	30.09.2016		31.12.2015	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

NOT 19. SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI

	30.09.2016	31.12.2015
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

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

	30.09.2016	31.12.2015
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-838.555	-329.863
Ertelenen Vergi Etkisi	167.711	65.973
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-13.300	-9.907
Ertelenen Vergi Etkisi	665	495
Toplam	-683.479	-273.302

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	30.09.2016	31.12.2015
Dönem Başı Yasal Yedekler	10.724.943	9.712.597
İlaveler	2.298.567	1.012.346
Toplam	13.023.510	10.724.943

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

- 1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.
- 2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;
 - a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
 - b) İskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
 - c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârden pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu,genel kanuni yedek akçeye eklenir.
- 3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.
- 4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.
- 5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

NOT 22. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	30.09.2016	31.12.2015
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	831.224	212.309
Toplam	1.214.999	596.084

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2016	01.01.2015
Satışlar	30.09.2016	30.09.2015
Yurtiçi Brüt Satışları	900.338.340	2.920.939.574
▪ Hisse Senedi Satışları	671.070	281.252.215
▪ Devlet Tahvili Satışları	7.521.576	14.243.483
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	11.439.174	15.153.326
▪ Ters Repo Satışları	809.037.030	2.483.141.261
▪ Özel Sektör Bono Satışları	71.669.490	126.679.828
▪ Aracı Kuruluş Varantları	-	9.000
▪ Yatırım Fonu Satışları	-	460.461
Yurt İçi Komisyonlar	30.546.976	27.209.119
▪ Hisse Senedi Komisyonları	17.384.750	14.088.533
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	52.609	32.386
▪ Fon Yönetim Komisyonları	359.778	307.959
▪ VİOP Komisyonları	1.398.104	1.329.682
▪ Fon Satım Komisyonları	-	15.320
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	118.065	1.337.765
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	925.091	1.210.282
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	1.760.738	1.303.785
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	7.885.967	7.224.685
▪ Varant Komisyon Gelirler	121.732	170.808
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	282.025	175.088
▪ Elüs İşlem Komisyonları	75.924	12.826
▪ CFD İşlem Komisyonları	182.193	-
KAS İşlemleri Gelirleri	5.723.558	3.088.135
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-1.311.124	-420.240
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.005.799	-3.569.801
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	2.353.219	2.125.732
Diğer Hizmet Gelirleri	852.353	152.799
Toplam	935.497.523	2.949.525.318
	01.01.2016	01.01.2015
Satışların Maliyeti	30.09.2016	30.09.2015
Satışların Maliyeti	-898.996.129	-2.919.270.265
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-648.560	-281.289.433
▪ Devlet Tahvili Satışları	-7.301.590	-14.271.728
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-11.431.612	-15.062.160
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-808.633.927	-2.482.190.362
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-70.980.440	-125.988.121
▪ Aracı Kuruluş Varantları Maliyeti	-	-8.000
▪ Yatırım Fonu Satışlarının Maliyeti	-	-460.461
Toplam	-898.996.129	-2.919.270.265
BRÜT KAR	36.501.394	30.255.053

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2016	01.01.2015
İlişkili Taraflar	30.09.2016	30.09.2015
Fon Yönetim Komisyonları	359.778	307.959
Fon Satım Komisyonları	-	15.320
Operasyon Hizmet Gelirleri	118.065	1.337.765
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	6.076.925	8.256.070
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.005.799	-3.569.801
Toplam	3.548.969	6.347.313

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	30.09.2016	30.09.2015
Hisse Senetleri Borsa Payı	-463.779	-359.723
Tahvil Borsa Payı	-207.876	-401.230
Tahvil Tescil Payı	-39	-1.713
Terminal Kira Bedeli	-33.665	-28.886
VİOP Borsa Payı	-264.131	-218.312
EFT Komisyonu	-22.579	-20.626
Takas Saklama Komisyonu	-219.941	-178.858
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-291.930	-176.670
Borsa Uzaktan Erişim	-206.435	-130.136
Acenta Pazarlama Giderleri	-284.005	-824.865
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-5.327	-22.010
MKK Saklama Komisyonları	-317.362	-271.591
Diğer Komisyon Giderleri	-733	-11.268
Toplam	-2.317.802	-2.645.888

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

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Acenta Pazarlama Giderleri	-284.005	-824.865
EFT Komisyonu	-13.422	-12.856
Toplam	-297.427	-837.721

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-274.769	-243.074
Personel Giderleri	-10.302.919	-9.066.965
Kıdem, İhbar, İzin Karşılık Giderleri	-1.339.718	-240.057
Haberleşme Giderleri	-265.698	-283.378
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-154.787	-115.741
Bilgisayar Giderleri	-1.033.517	-778.216
Kira Giderleri	-830.457	-737.008
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-1.439.506	-1.107.648
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-24.321	-31.792
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-316	-8.542
Abonman ve Aidat Giderleri	-273.004	-217.546
İlan Reklam Giderleri	-253.362	-90.446
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-28.486	-47.770
Genel Temizlik Giderleri	-329.994	-333.530
Nakliye Giderleri	-26.985	-22.609
Küçük Demirbaş Giderleri	-15.698	-17.004
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları		-
TSPB Yıllık Gider Payları		-
Ektre Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-83.677	-78.362
Diğer Yönetim Giderleri	-60.212	-82.580
Müşavirlik Ücretleri	-53.308	-59.286
Amortisman ve İtfa Payları	-346.060	-486.852
Temsil Giderleri	-85.615	-132.118
Sigorta Giderleri	-6.904	-5.620
Vergi Resim Harçlar	-220.463	-356.300
Taşıt Giderleri	-187.961	-205.006
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-533.551	-388.906
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-807.823	-790.550
Toplam	-18.979.111	-15.926.906

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Yönetim Kurulu Giderleri	-274.769	-243.074
Sigorta Giderleri	-6.904	-5.620
Kira Giderleri	-257.665	-200.010
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-2.284	-126.910
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-334.315	-443.775
Bilgi Teknolojileri	-228.937	-167.265
SMS Gönderi Giderleri	-70.434	-76.093
Personel Servis Giderleri	-170.803	-191.995
Toplam	-1.346.111	-1.454.742

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Portföy Değerleme Gelirleri	592.673	59.366
Döviz Değerleme Farkları	579.226	400.837
Duran Varlık Satış Karı	-	26.733
Çeşitli Gelirler	14.505	3.774
Toplam	1.186.404	490.710

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Portföy Değerleme Zararları	-	-613.139
Çeşitli Giderler	-1.915	-2.631
Toplam	-1.915	-615.770

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Finansal Gelirler		
Temettü Gelirleri	20.000	25.434
DİBS Faiz Gelirleri	209.541	551.055
Mevduat Faiz Gelirleri	307.339	1.120.057
Para Piyasası Faiz Gelirleri	2.689.603	1.917.572
VİOP Gelirleri	61.257	90.086
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	1.512.380	225.155
Toplam	4.800.120	3.929.359

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Zararları	-11.153	-22.640
Para Piyasası Faiz Giderleri	-465	-556
Repo Faiz Giderleri	-291	-4.362
Banka Faiz Giderleri	-964	-3.763
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-124.396	-123.614
Toplam	-137.269	-154.935

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	30.09.2016	30.09.2015
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-4.181.089	-3.044.505
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-115.407	-71.719
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-514.684	-358.032
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	501.015	315.327
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-101.738	-29.014
Toplam	-4.296.496	-3.116.224

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	30.09.2016	31.12.2015
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.098.913	3.756.005
Diğer Varlıklar	626.963	81.062
Ticari Borçlar	-917.956	-732.094
Diğer Yükümlülükler	-304.081	-382.350
Net	503.839	2.722.623
	01.01.2016	01.01.2015
Gelir - Giderler	30.09.2016	30.09.2015
Fon Yönetim Komisyonları	359.778	307.959
Fon Satım Komisyonları	-	15.320
Operasyon Hizmet Gelirleri	118.065	1.337.765
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	6.076.925	8.256.070
Gelirler Toplamı	6.554.768	9.917.114
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.005.799	-3.569.801
Acenta Pazarlama Giderleri	-284.005	-824.865
Yönetim Kurulu Giderleri	-274.769	-243.074
Sigorta Giderleri	-6.904	-5.620
Kira Giderleri	-257.665	-200.010
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-15.706	-139.766
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-334.315	-443.775
Bilgi Teknolojileri	-228.937	-167.265
SMS Gönderi Giderleri	-70.434	-76.093
Personel Servis Giderleri	-170.803	-191.995
Giderler Toplamı	-4.649.337	-5.875.120
Net	1.905.431	4.041.994

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
Dönem Net Karı	18.436.000	13.346.224
Hisse Sayısı	60.000.000	60.000.000
Hisse Başına Kazanç	0,307267	0,222437

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

NOT 32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetleri sırasında;

- Kredi Riski,
- Faiz Oranı Değişim Riski,
- Likidite Riski

ile karşı karşıya kalmaktadır. Şirketin kur riski bulunmamaktadır.

Kredi Riski;

Aracı Kurumlar, müşterilerine kendi kaynaklarından menkul kıymet alım ve satımı amacıyla sınırlı olarak kredi kullandırmakta ve dolayısıyla kullanılan bu kredilerin geri dönmeme riski (kredi riski) ile karşı karşıya kalabilmektedir. Yine, yeterli teminat almadan borsa alım emirlerini gerçekleştirme ve alım emrinin gerçekleştirilmesi sonucunda emrini verenden alımın karşılığını tahsil edememe gibi karşı taraf riski ile karşılaşabilirler. Yine bankalara yapılan mevduat ölçüsünde kredi riski ile karşı karşıya kalabilirler. Kendi müşterileri ile veya Borsa Para Piyasası kapsamında yapılan ters repolar nedeniyle karşı taraf riski ile karşılaşabilirler.

Şirket, kredili müşterilerine gerekli krediyi tanımadan önce, müşteri tanıma ilkesi gereğince de öngörülen araştırmalardan sonra güvenilirliği yüksek müşterileri seçmekte ve kişisel durumları hakkında devamlı bilgi sağlayarak kredi riskinin sürdüğüne dair gözetim yapmaktadır. Kredili müşterilere kullanılan kredilerin bakiyesinin en az % 35 i oranında menkul kıymetlerin teminat bulundurulması zorunlu bulunmaktadır. Aracı Kurum bu teminat oranını yaklaşık % 50 oranında uygulamaktadır.

Şirkette müşterilerin Borsa Alım Emirleri yeterli teminat veya nakit karşılık alınmadan gerçekleştirilmemekte ve böylece karşı taraf riskinden korunmaya çalışılmaktadır. Bankalara yapılan mevduat için herhangi bir teminat istenmemektedir. Borsa Para Piyasası'nda kullanılan fonların teminatı ise Takasbank güvencesi olmaktadır. Takasbank bu piyasada işlem yapanlardan % 125 teminat almaktadır. Dolayısıyla bu fonlar bir anlamda teminat altına alınmış olmaktadır.

Diğer taraftan bazen verilen iş avansları nedeniyle personelden kredi riski doğmakta, ancak bunlar çok sınırlı tutulmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	17.308.345	-	330.020	41.511.588	13.043.586
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	30.685.468	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	17.308.345	-	330.020	41.511.588	13.043.586

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Faiz Oranı Değişim Riski

Kurum, sermayesinin önemli bir kısmını Devlet Tahvili ve Hazine Bonosundan oluşan alım satım amaçlı portföye bağlamaktadır. Bu kapsamda da Faiz Oranı Değişim Riski ile karşı karşıya kalmaktadır. Alım satımına konu kağıtların vadesi oldukça kısa vadeli olup, böylece daha çabuk yenilenebilir kağıtlar tercih edilerek bu riskten korunmaya çalışılmaktadır.

Kurum, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 388.434 TL (31.12.2015– 220.023 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 388.434 TL (31.12.2015– 220.023 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		30.09.2016	31.12.2015
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	39.345.769	22.892.240
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Toplam		39.345.769	22.892.240
Faiz Oranı Değişim Riski		388.434	220.023

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Kur Riski

Şirketin kur riski oluşturabilecek dövizli borç yada alacağı bulunmamaktadır.

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

	30.09.2016		31.12.2015	
	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar	110.515.216	110.515.216	105.883.786	105.883.786
Nakit ve Nakit Benzerleri	53.339.555	53.339.555	61.106.977	61.106.977
Finansal Yatırımlar	39.537.296	39.537.296	23.661.627	23.661.627
Ticari Alacaklar	17.308.345	17.308.345	20.875.506	20.875.506
Diğer Alacaklar	330.020	330.020	239.676	239.676
Finansal Yükümlülükler	19.788.882	19.788.882	15.293.933	15.293.933
Ticari Borçlar	18.917.873	18.917.873	14.208.583	14.208.583
Diğer Borçlar	871.009	871.009	1.085.350	1.085.350

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

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

	30.09.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal Varlıklar	39.347.787	39.347.787	-	-
Hisse Senetleri	2.018	2.018	-	-
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	6.162.021	6.162.021	-	-
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	33.183.748	33.183.748	-	-

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

Sermaye Yeterliliği

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 86.448.888 TL (31 Aralık 2015: 76.697.846 TL) "dir. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü aşağıda verilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz;

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Seri: V, No: 34 sayılı Tebliğ'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, ilgili tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanan; pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riskinin toplamını ifade eder. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2016	31.12.2015
Pozisyon Riski	4.561.327	2.838.452
Karşı Taraf Riski	2.035.432	1.923.778
Döviz Kuru Riski	-	-
Karşı Taraf Riski	-	-
Toplam	6.596.759	4.762.230

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2016 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Likidite Riski

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

Beklenen Vadeler						
30.09.2016	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal	28.552.511	29.464.357	26.252.016	-	1.446.801	1.765.540
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	18.917.873	18.917.873	18.917.873	-	-	-
Diğer borçlar	871.009	871.009	871.009	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	2.282.045	2.282.045	2.282.045	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Vergi Karşılıkları	4.181.089	4.181.089	4.181.089	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.300.495	3.212.341	-	-	1.446.801	1.765.540

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