

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**01 Ocak 2015 – 30 Haziran 2015 Dönemi**

**Bağımsız Denetim Raporu**

## **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **Yönetim Kurulu'na**

#### **Giriş**

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili kâr 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 ("KGGK") 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 ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

13.08.2015, Ankara

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



Ali Osman EFLATUN  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
NAKİT AKIM TABLOSU .....	5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI .....	6-35

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 Haziran 2015 Tarihli Finansal Durum Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot</b>		
	<b>No</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	56.836.446	57.805.602
Finansal Yatırımlar	[4]	24.576.949	19.036.393
Ticari Alacaklar	[6]	20.106.038	16.760.131
Diğer Alacaklar	[7]	5.295	1.096.578
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	426.650	390.872
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	1.230.764	1.823.636
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	213.696	218.517
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>213.696</i>	<i>218.517</i>
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>103.395.838</b>	<b>97.131.729</b>
Finansal Yatırımlar	[4]	189.509	172.711
Diğer Alacaklar	[7]	229.099	215.974
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	3.823.606	3.094.171
Maddi Duran Varlıklar	[12]	618.243	741.830
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	353.696	430.279
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	335.359	358.032
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>5.549.512</b>	<b>5.012.997</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>108.945.350</b>	<b>102.144.726</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 Haziran 2015 Tarihli Finansal Durum Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>No</b>		
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	-	30.023
Ticari Borçlar	[6]	21.495.221	14.014.926
<i>İlişkili Taraflar</i>		862.870	1.049.356
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		20.632.351	12.965.570
Diğer Borçlar	[7]	970.220	1.106.270
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	2.001.623	2.469.135
Kısa Vadeli Karşılıklar	[16]	78.178	150.000
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		78.178	150.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	958.622	1.283.172
<i>İlişkili Taraflar</i>		860.209	1.190.382
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		98.413	92.790
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>25.503.864</b>	<b>19.053.526</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	2.388.779	2.292.153
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>2.388.779</b>	<b>2.292.153</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>81.052.707</b>	<b>80.799.047</b>
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 Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	-112.148	-107.898
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-107.216	-103.993
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-4.932	-3.905
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	10.724.943	9.712.597
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	596.084	-242.823
Net Dönem Karı/Zararı		8.669.436	10.262.779
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>81.052.707</b>	<b>80.799.047</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>108.945.350</b>	<b>102.144.726</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**01 Ocak – 30 Haziran 2015 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>Dipnot No</b>	<b>01.01.2015 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 30.06.2014</b>	<b>01.04.2015 30.06.2015</b>	<b>01.04.2014 30.06.2014</b>
Hasılat	[23]	2.578.550.393	2.432.108.412	1.207.621.647	1.113.898.453
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-2.560.153.186	-2.418.890.361	-1.199.061.077	-1.106.417.364
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>18.397.207</b>	<b>13.218.051</b>	<b>8.560.570</b>	<b>7.481.089</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-10.312.076	-9.187.432	-5.223.785	-4.518.624
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-2.047.340	-1.191.771	-1.007.038	-638.683
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	423.537	207.317	45.244	92.198
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-26.953	-797	16.057	49.605
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>6.434.375</b>	<b>3.045.368</b>	<b>2.391.048</b>	<b>2.465.585</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	730.462	400.524	447.431	234.917
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>		<b>7.164.837</b>	<b>3.445.892</b>	<b>2.838.479</b>	<b>2.700.502</b>
Finansman Giderleri (-)	[28]	-111.347	-88.293	-57.044	-50.533
Finansman Gelirleri	[28]	3.641.048	2.705.635	1.994.344	1.712.988
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>10.694.538</b>	<b>6.063.234</b>	<b>4.775.779</b>	<b>4.362.957</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>-2.025.102</b>	<b>-1.156.794</b>	<b>-886.901</b>	<b>-846.851</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-2.001.623	-1.168.127	-879.931	-839.829
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	-23.479	11.333	-6.970	-7.022
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>8.669.436</b>	<b>4.906.440</b>	<b>3.888.878</b>	<b>3.516.106</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,144491	0,081774	0,064815	0,058602
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>8.669.436</b>	<b>4.906.440</b>	<b>3.888.878</b>	<b>3.516.106</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>-4.250</b>	<b>-29.967</b>	<b>4.820</b>	<b>20.916</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-4.029	-37.234	8.774	25.835
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-1.081	-189	-2.315	260
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		860	7.456	-1.639	-5.179
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[20,29]	860	7.456	-1.639	-5.179
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-4.250</b>	<b>-29.967</b>	<b>4.820</b>	<b>20.916</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>8.665.186</b>	<b>4.876.473</b>	<b>3.893.698</b>	<b>3.537.022</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
01 Ocak – 30 Haziran 2015 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
<b>01.01.2014</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>-103.031</b>	<b>8.855.352</b>	<b>1.208.793</b>	<b>6.834.843</b>	<b>77.970.349</b>
Dönem karı transferi	-	-	-	857.245	5.977.598	-6.834.843	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-7.429.214	-	-7.429.214
Aktüeryal değişimler (net) [17,20]	-	-	-29.787	-	-	-	-29.787
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	-	-	-180	-	-	-	-180
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	4.906.440	4.906.440
<b>30.06.2014</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>-132.998</b>	<b>9.712.597</b>	<b>-242.823</b>	<b>4.906.440</b>	<b>75.417.608</b>
<b>01.01.2015</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>-107.898</b>	<b>9.712.597</b>	<b>-242.823</b>	<b>10.262.779</b>	<b>80.799.047</b>
Dönem karı transferi	-	-	-	1.012.346	9.250.433	-10.262.779	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-8.411.526	-	-8.411.526
Aktüeryal değişimler (net) [17,20]	-	-	-3.223	-	-	-	-3.223
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net) [11,20]	-	-	-1.027	-	-	-	-1.027
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	8.669.436	8.669.436
<b>30.06.2015</b>	<b>60.000.000</b>	<b>1.174.392</b>	<b>-112.148</b>	<b>10.724.943</b>	<b>596.084</b>	<b>8.669.436</b>	<b>81.052.707</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
01 Ocak – 30 Haziran 2015 Dönemi Nakit Akım Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot No</b>	<b>01.01.2015 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 30.06.2014</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>7.597.182</b>	<b>25.360.719</b>
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		2.580.829.574	2.455.440.482
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[23,6]	2.577.054.849	2.452.744.080
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[28]	3.620.966	2.694.747
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[26]	153.759	1.655
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları		-2.567.705.210	-2.428.579.649
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[23,4,6]	-2.558.000.090	-2.419.638.346
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıktıları	[28]	-6.987	-3.687
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıktıları	[24,25]	-9.698.133	-8.937.616
<b>Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>13.124.364</b>	<b>26.860.833</b>
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-1.926.935	-834.766
Diğer Nakit Girişleri/Çıktıları	[7,8,10]	-3.600.247	-665.348
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-154.812</b>	<b>-264.186</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	[12,13]	-138.014	-264.186
Finansal Varlık Alışları	[4]	-16.798	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-8.411.526</b>	<b>-7.429.212</b>
Ödenen Temettüleri		-8.411.526	-7.429.212
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>-969.156</b>	<b>17.667.321</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>-969.156</b>	<b>17.667.321</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	[3]	57.805.602	44.010.016
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>56.836.446</b>	<b>61.677.337</b>





## ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2015 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, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu belgeler aşağıdaki gibidir;

- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Piyasa Yapıcısı)

Şirket merkezi Levent Mahallesi Gonca Sokağı (Emlak Pasajı) No.22 Kat 1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL adresindedir. Ayrıca İstanbul'da Eminönü ve Kadıköy, İzmir, Ankara, Adana, Diyarbakır, Kayseri ve Trabzonda'da şubeleri bulunmaktadır. İstanbul/Galleria, İstanbul/Ataşehir, Kocaeli, , Bursa, Balıkesir, Nazilli, Denizli, Antalya, Balıkesir, Beşiktaş/İstanbul, Samsun, Eskişehir ve İzmir/Karşıyaka Acentaları bulunmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.06.2015		31.12.2014	
	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
Fikretin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.



## ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

---

Şirketin, kurucusu olduğu fonlar aşağıdaki gibidir;

- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu

Şirket, Ziraat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş 10 adet fonun operasyonel faaliyetlerini yürütmekte olup, Ziraat Bankası tarafından kurulmuş 10 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 119 kişi (31.12.2014 - 105)'dir.

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

### **Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:**

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 ("KGK") 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, 13.08.2015 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.

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

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 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 tahvil-hazine bonolarından, yatırım fonlarından, repo alacaklarından ve teminat olarak verilen devlet tahvil-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



## ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### **Repo alacakları;** Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

Finansal varlıkların olumlu veya olumsuz değerleme farkları dönemin Gelir Tablosu ile ilişkilendirilmektedir. Bu değerleme 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 gerçekleştirilebilir 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 bilançoya 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 dağıtımı 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, bu

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda kurumlkar 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 ;**

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir.

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 gözükten gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.





## ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### 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) yönetime 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.

### 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
- 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 iskonto tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibariyle 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 itibariyle 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 yük 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 kısmıdır. 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 Haziran 2015 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	30.06.2015	31.12.2014
Kasa	10.515	5.904
Bankalar- TL	1.976.290	2.552.645
Bankalar- Döviz (Portföy)	1.839.596	860.585
Bankalar- Döviz (Müşteri)	5.175.281	2.330.846
Bankalar - Vadeli TL	–	35.217.111
Ters Repo	16.246.689	11.515.526
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	31.588.075	5.322.985
<b>Toplam</b>	<b>56.836.446</b>	<b>57.805.602</b>

Cari dönemde vadeli banka mevduatı bulunmamaktadır. (31.12.2014– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 13 gün ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 10,15 – 10,6 arasındadır)

Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,75 – 9,82 arasındadır. (31.12.2014– Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,97 – 10,10 arasındadır.)

Türk Lirası banka mevcutlarının 1.425.997 TL'si (31.12.2014– 602.160 TL), döviz mevcutlarının 7.014.877 TL'si (31.12.2014– 3.191.931 TL) şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

**NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

30.06.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	327.107	312.269
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	15.626.924	15.733.377
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	8.379.537	8.531.303
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	–	–
<b>TOPLAM</b>	<b>24.333.568</b>	<b>24.576.949</b>
31.12.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	881.409	909.468
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.882.837	13.939.704
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	4.048.019	4.157.466
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	30.000	29.755
<b>TOPLAM</b>	<b>18.842.265</b>	<b>19.036.393</b>

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.834.639 TL'si (31.12.2014– 3.392.416 TL) teminata verilmiştir.



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir

Finansal Yatırımlar	30.06.2015	31.12.2014
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	-
Ziraat Katılım Bankası	1	-
<b>Toplam</b>	<b>189.509</b>	<b>172.711</b>

**NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR**

Diğer Finansal Borçlar	30.06.2015	31.12.2014
Repo Borçları - Anapara	-	30.000
Repo Borçları - Faiz	-	23
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>30.023</b>

Repo borcu bulunmamaktadır. (31.12.2014- Repo borçlarının kalan vadesi 4 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir)

**NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Ticari Alacaklar	30.06.2015	31.12.2014
Müşteriler	138.284	124.467
Kredi Hesabı	16.271.095	15.495.534
VİOP Alacaklar (Portföy)	800.764	308.294
Saklama Merkezi	50.000	50.145
Kaldıraçlı İşlemler (Müşteri)	2.845.895	781.691
<b>Toplam</b>	<b>20.106.038</b>	<b>16.760.131</b>

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2014- %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 160.192.450 TL (31.12.2014- 155.542.950 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 16.271.095 TL'dir (31.12.2014- 15.495.534 TL)



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Borçlar	30.06.2015	31.12.2014
Satıcılar	436.941	592.694
Müşteriler - TL	15.856.999	9.427.359
Müşteriler - Döviz	5.175.281	2.330.846
Saklama Merkezi	26.000	810.527
Açığa Satış İşlemlerinden Borçlar	–	853.500
<b>Toplam</b>	<b>21.495.221</b>	<b>14.014.926</b>

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 862.870 TL'si (31.12.2014– 1.049.356 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

**NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	30.06.2015	31.12.2014
ÖPP İşlem Teminatları	–	1.091.015
Muhtelif Alacaklar	5.295	5.563
<b>Toplam</b>	<b>5.295</b>	<b>1.096.578</b>

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	30.06.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	229.099	215.974
<b>Toplam</b>	<b>229.099</b>	<b>215.974</b>

Diğer Borçlar	30.06.2015	31.12.2014
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	970.218	1.106.040
Muhtelif Borçlar	2	230
<b>Toplam</b>	<b>970.220</b>	<b>1.106.270</b>

**NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

Peşin Ödenmiş Giderler	30.06.2015	31.12.2014
Sigorta Giderleri	111.763	337.693
Gelecek Aylara Ait Giderler	165.161	48.800
Verilen Avanslar	4.810	4.379
Yetki Belgesi Harcı	144.916	–
<b>Toplam</b>	<b>426.650</b>	<b>390.872</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

	30.06.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		
Ödenen Geçici Vergiler	1.121.692	1.677.989
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	109.072	145.647
<b>Toplam</b>	<b>1.230.764</b>	<b>1.823.636</b>

**NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30.06.2015	31.12.2014
Diğer Dönen Varlıklar		
Gelir Tahakkukları	213.696	218.517
<b>Toplam</b>	<b>213.696</b>	<b>218.517</b>

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2015	31.12.2014
Fon Yönetim Komisyonları	147.128	160.786
Fon Operasyonel Ücretleri	41.965	34.798
Alım Satım Komisyonları	962	1.059
Borsa Payları	23.640	21.874
Halka Arz Komisyonları	-	-
<b>Toplam</b>	<b>213.695</b>	<b>218.517</b>

	30.06.2015	31.12.2014
Diğer Yükümlülükler		
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	17.293	26.484
Telefon Faks Data Ücretleri Gider Tahakkukları	-	32.881
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	76.246	24.943
Diğer Gider Tahakkukları	4.874	8.482
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	860.209	1.190.382
<b>Toplam</b>	<b>958.622</b>	<b>1.283.172</b>

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2015	31.12.2014
Acentalık Komisyonları	814.032	1.134.586
Fon Komisyonları	13.698	13.220
Aydınlatma Gider Karşılıkları	1.349	-
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	22.079	24.265
SMS Bedeli	9.051	18.311
<b>Toplam</b>	<b>860.209</b>	<b>1.190.382</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

	30.06.2015	31.12.2014
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	3.823.606	3.094.171
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	1.707.106	977.671
<b>Toplam</b>	<b>3.823.606</b>	<b>3.094.171</b>

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

	30.06.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	15.588.360	13.846.792
Duran Varlıklar	792.129	547.709
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>16.380.489</b>	<b>14.394.501</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	753.967	1.741.986
Uzun Vadeli Yükümlülükler	227.948	236.989
Özkaynaklar	15.398.574	12.415.526
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>16.380.489</b>	<b>14.394.501</b>

	01.01.2015	01.01.2014
	30.06.2015	30.06.2014
Gelirler	6.970.298	4.219.829
Giderler	-4.036.714	-2.611.303
<b>Dönem Karı / Zararı</b>	<b>2.933.584</b>	<b>1.608.526</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelirler;</b>		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-4.340	-758
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>2.929.244</b>	<b>1.607.768</b>

Diğer Kapsamlı Gelirler	-4.340	-758
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	-1.081	-189
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	54	9
<b>İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı</b>	<b>-1.027</b>	<b>-180</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	30.06.2015
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.902.453	28.750	-	1.931.203
Diğer Maddi Duran Varlıklar	679.852	5.546	-	685.398
<b>Toplam</b>	<b>2.634.905</b>	<b>34.296</b>	<b>-</b>	<b>2.669.201</b>
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	30.06.2015
Taşıtlar	-45.773	-	-2.560	-48.333
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.366.940	-	-110.860	-1.477.800
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-480.362	-	-44.463	-524.825
<b>Toplam</b>	<b>-1.893.075</b>	<b>-</b>	<b>-157.883</b>	<b>-2.050.958</b>
<b>Net Değer</b>	<b>741.830</b>			<b>618.243</b>
Maddi Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.675.951	226.502	-	1.902.453
Diğer Maddi Duran Varlıklar	571.142	108.710	-	679.852
<b>Toplam</b>	<b>2.299.693</b>	<b>335.212</b>	<b>-</b>	<b>2.634.905</b>
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Taşıtlar	-36.603	-	-9.170	-45.773
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.155.866	-	-211.074	-1.366.940
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-377.399	-	-102.963	-480.362
<b>Toplam</b>	<b>-1.569.868</b>	<b>-</b>	<b>-323.207</b>	<b>-1.893.075</b>
<b>Net Değer</b>	<b>729.825</b>			<b>741.830</b>





**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 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	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	30.06.2015
Özel Maliyetler	1.626.079	103.716	-	1.729.795
<b>Toplam</b>	<b>1.626.079</b>	<b>103.716</b>	<b>-</b>	<b>1.729.795</b>
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	30.06.2015
Özel Maliyetler	-1.195.800	-	-180.299	-1.376.099
<b>Toplam</b>	<b>-1.195.800</b>	<b>-</b>	<b>-180.299</b>	<b>-1.376.099</b>
<b>Net Değer</b>	<b>430.279</b>			<b>353.696</b>
Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Özel Maliyetler	1.401.384	224.695	-	1.626.079
<b>Toplam</b>	<b>1.401.384</b>	<b>224.695</b>	<b>-</b>	<b>1.626.079</b>
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Özel Maliyetler	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
<b>Toplam</b>	<b>-789.978</b>	<b>-</b>	<b>-405.822</b>	<b>-1.195.800</b>
<b>Net Değer</b>	<b>611.406</b>			<b>430.279</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 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 - 30.06.2015	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	881		176
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-14.839	2.968	
Kur Değerleme Farkları (Varlıklar)	141.041		28.208
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	236.312		47.262
İştirak Değerlemesi (*)	426.777		85.355
İzin Karşılıkları	78.178	15.636	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.388.779	477.756	
<b>Toplam</b>		<b>496.360</b>	<b>161.001</b>
<b>NET</b>		<b>335.359</b>	

  

Geçici Farkın Nedeni - 31.12.2014	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	8.517	1.703	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	28.059		5.612
Kur Değerleme Farkları (Varlıklar)	47.442		9.488
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	340.589		68.118
İştirak Değerlemesi (*)	244.418		48.884
İzin Karşılıkları	150.000	30.000	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.292.153	458.431	
<b>Toplam</b>		<b>490.134</b>	<b>132.102</b>
<b>NET</b>		<b>358.032</b>	

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır ( 31.12.2014– %20).

(\*) İştiraklerin değerlendirme farkı 1.707.108 TL (31.12.2014– 977.671 TL) (Bkz. Dipnot 11). Şirket, iştiraklerin değerlendirme sonucunda 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**

	30.06.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	2.001.623	2.469.135
<b>Toplam</b>	<b>2.001.623</b>	<b>2.469.135</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

Teminatın Verildiği Yer	30.06.2015	31.12.2014
SPK Blokajı	2.290.823	2.197.903
Tahvil Bono İşlem Teminatları	647.407	621.147
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	597.606	573.366
TEFAS İşlem Teminatları	298.803	–
<b>Toplam</b>	<b>3.834.639</b>	<b>3.392.416</b>

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30.06.2015	31.12.2014
Verilen Teminat Mektupları	22.632.000 TL	22.642.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
<b>Toplam TL Karşılığı</b>	<b>60.222.000 TL</b>	<b>55.218.600 TL</b>

Karşılıklar	30.06.2015	31.12.2014
İzin karşılıkları	78.178	150.000
<b>Toplam</b>	<b>78.178</b>	<b>150.000</b>

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 2,6850 (31.12.2014–2,3269) kuru esas alınmıştır.

**NOT 17. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI**

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 8 (31.12.2014– % 8) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 7 (31.12.2014– % 7 ) olarak alınmıştır. Kıdem Tazminatı tavan ücreti 3.541 TL (31.12.2014– 3.438 TL) olarak alınmıştır.

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

	30.06.2015	31.12.2014
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	2.292.153	1.942.310
Ödemeler	-142.147	-78.205
Cari Hizmet Maliyeti	150.466	278.308
Faiz Maliyeti	84.278	149.096
Aktüeryal Kazanç /Zararlar	4.029	644
<b>Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü</b>	<b>2.388.779</b>	<b>2.292.153</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 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 (31.12.2014– Şirketin sermayesi 600 Milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir.) Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.06.2015		31.12.2014	
	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
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000.000</b>

**NOT 19. SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI**

	30.06.2015	31.12.2014
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
<b>Toplam</b>	<b>1.174.392</b>	<b>1.174.392</b>

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

	30.06.2015	31.12.2014
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-134.021	-129.992
Ertelenen Vergi Etkisi	26.805	25.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-5.191	-4.110
Ertelenen Vergi Etkisi	259	205
<b>Toplam</b>	<b>-112.148</b>	<b>-107.898</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER**

	30.06.2015	31.12.2014
Dönem Başı Yasal Yedekler	9.712.597	8.855.352
İlaveler	1.012.346	857.245
<b>Toplam</b>	<b>10.724.943</b>	<b>9.712.597</b>

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) Iskat 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**

	30.06.2015	31.12.2014
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	212.309	-626.598
<b>Toplam</b>	<b>596.084</b>	<b>-242.823</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.2015	01.01.2014
Satışlar	30.06.2015	30.06.2014
Yurtiçi Brüt Satışları	2.561.401.494	2.419.989.090
▪ Hisse Senedi Satışları	280.995.679	1.106.504.489
▪ Devlet Tahvili Satışları	13.965.244	4.867.288
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	12.628.511	657.665
▪ Ters Repo Satışları	2.146.794.202	1.292.298.676
▪ Özel Sektör Bono Satışları	107.017.858	15.660.972
Yurt İçi Komisyonlar	18.976.791	12.980.560
▪ Hisse Senedi Komisyonları	10.675.995	7.610.961
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	21.457	24.892
▪ Fon Yönetim Komisyonları	201.268	829.426
▪ VİOP Komisyonları	947.275	707.578
▪ Fon Satım Komisyonları	5.198	5.411
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	911.304	183.141
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	914.011	650.014
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	813.885	690.450
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	4.244.685	2.079.821
▪ Varant Komisyon Gelirleri	108.868	132.346
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	132.845	66.520
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-335.152	-181.280
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.119.316	-2.426.969
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	1.510.581	1.603.131
Diğer Hizmet Gelirleri	115.995	143.880
<b>Toplam</b>	<b>2.578.550.393</b>	<b>2.432.108.412</b>
	01.01.2015	01.01.2014
Satışların Maliyeti	30.06.2015	30.06.2014
Satışların Maliyeti	-2.560.153.186	-2.418.890.361
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-281.039.495	-1.106.393.078
▪ Devlet Tahvili Satışları	-13.996.578	-4.447.452
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-12.546.991	-653.557
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-2.145.975.061	-1.291.836.811
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-106.595.061	-15.559.463
<b>Toplam</b>	<b>-2.560.153.186</b>	<b>-2.418.890.361</b>
<b>BRÜT KAR</b>	<b>18.397.207</b>	<b>13.218.051</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015	01.01.2014
İlişkili Taraflar	30.06.2015	30.06.2014
Fon Yönetim Komisyonları	201.268	829.426
Fon Satım Komisyonları	5.198	5.411
Operasyon Hizmet Gelirleri	911.304	183.141
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	4.963.570	2.768.587
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.119.316	-2.426.969
<b>Toplam</b>	<b>2.962.024</b>	<b>1.359.596</b>

**NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	01.01.2015	01.01.2014
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	30.06.2015	30.06.2014
Hisse Senetleri Borsa Payı	-273.897	-111.461
Tahvil Borsa Payı	-337.575	-154.679
Tahvil Tescil Payı	-1.642	-300
Terminal Kira Bedeli	-16.426	-7.080
VİOP Borsa Payı	-164.400	-134.184
EFT Komisyonu	-13.801	-12.739
Takas Saklama Komisyonu	-119.110	-77.246
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-115.550	-65.230
İMKB Uzaktan Erişim	-85.787	-87.307
Acenta Pazarlama Giderleri	-676.857	-350.417
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-14.279	-2.651
MKK Saklama Komisyonları	-218.556	-145.470
Kampanya Giderleri	-	-43.007
Diğer Komisyon Giderleri	-9.460	-
<b>Toplam</b>	<b>-2.047.340</b>	<b>-1.191.771</b>

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

	01.01.2015	01.01.2014
	30.06.2015	30.06.2014
Acenta Pazarlama Giderleri	-676.857	-350.417
BPP İşlemleri Komisyon Gideri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-676.857</b>	<b>-350.417</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	01.01.2015	01.01.2014
Genel Yönetim Giderleri	30.06.2015	30.06.2014
Yönetim Kurulu Giderleri	-172.533	-192.441
Personel Giderleri	-5.982.667	-5.234.357
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-150.466	-137.567
Haberleşme Giderleri	-182.364	-275.356
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-79.909	-67.043
Bilgisayar Giderleri	-490.943	-425.985
Kira Giderleri	-425.760	-407.755
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-708.328	-486.120
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-22.670	-18.526
Abonman ve Aidat Giderleri	-162.014	-45.592
İlan Reklam Giderleri	-90.446	-130.253
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-33.241	-34.516
Genel Temizlik Giderleri	-218.847	-198.636
Nakliye Giderleri	-10.002	-19.086
Küçük Demirbaş Giderleri	-7.911	-11.145
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-	-96.494
Ektre Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-56.588	-174.373
Diğer Yönetim Giderleri	-64.138	-50.493
Müşavirlik Ücretleri	-48.407	-92.887
Amortisman ve İtfa Payları	-338.183	-354.250
Temsil Giderleri	-63.391	-52.267
Sigorta Giderleri	-3.779	-3.952
Vergi Resim Harçlar	-249.440	-237.894
Taşıt Giderleri	-125.524	-118.914
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-235.352	-195.441
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-389.173	-126.089
<b>Toplam</b>	<b>-10.312.076</b>	<b>-9.187.432</b>





**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Yönetim Kurulu Giderleri	-172.533	-192.441
Sigorta Giderleri	-3.779	-3.952
Kira Giderleri	-69.772	-59.506
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-83.132	-61.175
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-357.155	-272.225
Bilgi Teknolojileri	-111.510	-84.763
SMS Gönderi Giderleri	-54.835	-144.279
Personel Servis Giderleri	-152.860	-
<b>Toplam</b>	<b>-1.005.576</b>	<b>-818.341</b>

**NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Portföy Değerleme Gelirleri	274.129	205.662
Döviz Değerleme Farkları	148.755	-
Çeşitli Gelirler	653	1.655
<b>Toplam</b>	<b>423.537</b>	<b>207.317</b>

**NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Portföy Değerleme Zararları	-26.398	-22
Çeşitli Giderler	-555	-775
<b>Toplam</b>	<b>-26.953</b>	<b>-797</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.2015	01.01.2014
	30.06.2015	30.06.2014
Finansal Gelirler		
Türev Piyasası İşlem Gelirleri	-	-
Temettü Gelirleri	25.434	24.503
KAS İşlemleri Gelirleri	1.656.995	7.944
DİBS Faiz Gelirleri	44.104	181.048
Mevduat Faiz Gelirleri	1.104.130	1.822.215
Para Piyasası Faiz Gelirleri	627.180	532.194
VİOP Gelirleri	7.193	8.421
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	116.816	129.310
Teminattaki Menkul Kıymetlerden Faiz Gelirleri	59.196	-
<b>Toplam</b>	<b>3.641.048</b>	<b>2.705.635</b>

	01.01.2015	01.01.2014
	30.06.2015	30.06.2014
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Giderleri	-20.082	-10.888
Para Piyasası Faiz Giderleri	-557	-1.194
Repo Faiz Giderleri	-2.667	-2.493
Banka Faiz Giderleri	-3.763	-
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-84.278	-73.718
<b>Toplam</b>	<b>-111.347</b>	<b>-88.293</b>

**NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ**

	30.06.2015	30.06.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-2.001.623	-1.168.127
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	-23.479	11.333
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-358.032	-321.977
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	335.359	340.757
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-806	-7.447
<b>Toplam</b>	<b>-2.025.102</b>	<b>-1.156.794</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR**

	30.06.2015	31.12.2014
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.440.874	602.160
Diğer Varlıklar	213.696	218.517
Ticari Borçlar	-862.870	-1.049.356
Diğer Yükümlülükler	-860.209	-1.190.382
<b>Net</b>	<b>6.931.491</b>	<b>-1.419.061</b>
	01.01.2015	01.01.2014
Gelir - Giderler	30.06.2015	30.06.2014
Fon Yönetim Komisyonları	201.268	829.426
Fon Satım Komisyonları	5.198	5.411
Operasyon Hizmet Gelirleri	911.304	183.141
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	4.963.570	2.768.587
<b>Gelirler Toplamı</b>	<b>6.081.340</b>	<b>3.786.565</b>
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-3.119.316	-2.426.969
Acenta Pazarlama Giderleri	-676.857	-350.417
Yönetim Kurulu Giderleri	-172.533	-192.441
Sigorta Giderleri	-3.779	-3.952
Kira Giderleri	-69.772	-59.506
Komisyona ve Diğer Hizmet Giderleri	-83.132	-61.175
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-357.155	-272.225
Bilgi Teknolojileri	-111.510	-84.763
SMS Gönderi Giderleri	-54.835	-144.279
Personel Servis Giderleri	-152.860	-
<b>Giderler Toplamı</b>	<b>-4.801.749</b>	<b>-3.595.727</b>
<b>Net</b>	<b>1.279.591</b>	<b>190.838</b>

**NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	01.01.2015	01.01.2014
	30.06.2015	30.06.2014
Dönem Net Karı	8.669.436	4.906.440
Hisse Sayısı	60.000.000	60.000.000
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	<b>0,144491</b>	<b>0,081774</b>

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 itibarıyla Şirketin taşıdığı toplam kredi riskleri ve bunlar için alınan teminatlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30.06.2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	20.106.038	-	234.394	8.991.167	48.475.110
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	67.183.874	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	20.106.038	-	234.394	8.991.167	48.475.110

31.12.2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	16.760.131	-	1.312.552	40.961.187	17.447.900
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	40.506.511	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.760.131	-	1.312.552	40.961.187	17.447.900



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 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 satım konu kağıtların vadesi oldukça kısa vadeli. 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 279.418 TL (31.12.2014– 168.865 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 279.418 TL (31.12.2014– 168.865 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	24.264.680	10.829.580
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
<b>Toplam</b>		<b>24.264.680</b>	<b>10.829.580</b>
<b>Faiz Oranı Değişim Riski</b>		<b>279.418</b>	<b>168.865</b>



**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2015 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.

<b>Beklenen Vadeler</b>						
<b>30.06.2015</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Nakit Çıkışlar Toplamı</b>	<b>0 - 3 Ay Arası</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yılden Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal</b>	<b>27.892.643</b>	<b>28.809.536</b>	<b>25.425.686</b>	<b>78.178</b>	<b>2.128.484</b>	<b>1.177.188</b>
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	21.495.221	21.495.221	21.495.221	-	-	-
Diğer borçlar	970.220	970.220	970.220	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	958.622	958.622	958.622	-	-	-
Borç Karşılıkları	78.178	78.178	-	78.178	-	-
Vergi Karşılıkları	2.001.623	2.001.623	2.001.623	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.388.779	3.305.672	-	-	2.128.484	1.177.188

<b>Beklenen Vadeler</b>						
<b>31.12.2014</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Nakit Çıkışlar Toplamı</b>	<b>0 - 3 Ay Arası</b>	<b>3-12 Ay Arası</b>	<b>1-5 Yıl Arası</b>	<b>5 Yılden Uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal</b>	<b>21.345.679</b>	<b>22.249.533</b>	<b>18.903.526</b>	<b>150.000 -</b>	<b>1.985.783</b>	<b>1.210.224</b>
Diğer Finansal Yükümlülükler	30.023	30.023	30.023	-	-	-
Ticari borçlar	14.014.926	14.014.926	14.014.926	-	-	-
Diğer borçlar	1.106.270	1.106.270	1.106.270	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	1.283.172	1.283.172	1.283.172	-	-	-
Borç Karşılıkları	150.000	150.000	-	150.000	-	-
Vergi Karşılıkları	2.469.135	2.469.135	2.469.135	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	2.292.153	3.196.007	-	-	1.985.783	1.210.224

