

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tablolarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 27 Mart 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 15 Mayıs 2019 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Haziran 2020

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-57
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	22-24
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24-25
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	25-27
DİPNOT 7 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	27-28
DİPNOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	28-29
DİPNOT 9 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	29-30
DİPNOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	30
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 12 KULLANIM HAKKI VARLIKLAR	31-32
DİPNOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	32-33
DİPNOT 14 KISA VADELİ KARŞILIKLAR	33
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	35-36
DİPNOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
DİPNOT 18 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	37
DİPNOT 19 ÖZKAYNAKLAR.....	37-39
DİPNOT 20 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	40
DİPNOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	41-42
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	42
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	43
DİPNOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ	43
DİPNOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	43
DİPNOT 26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	43-46
DİPNOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ	46
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-53
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR.....	54-56
DİPNOT 30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	56
DİPNOT 31 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	56-57

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	275.002.133	202.513.266
Finansal yatırımlar	6	44.140.961	41.541.818
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	6	44.140.961	41.541.818
Ticari alacaklar	9	24.447.041	20.226.551
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 9	1.175.148	935.567
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	23.271.893	19.290.984
Diğer alacaklar	10	4.594.744	26.147
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	4.594.744	26.147
Peşin ödenmiş giderler	17	700.364	407.892
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	4	215.233	333.554
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		485.131	74.338
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	7	13.000	-
Toplam dönen varlıklar		348.898.243	264.715.674
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	1.534.052	189.509
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	6	1.534.052	189.509
Diğer alacaklar	10	21.306.682	11.298.475
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	21.306.682	11.298.475
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	21.572.239	25.519.557
Maddi duran varlıklar	11	990.365	903.683
Kullanım hakkı varlıkları	12	1.130.617	911.147
Maddi olmayan duran varlıklar	13	1.741.071	673.437
Ertelenmiş vergi varlığı	26	779.773	679.838
Toplam duran varlıklar		49.054.799	40.175.646
Toplam varlıklar		397.953.042	304.891.320

1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tablolar, 25 Haziran 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	18	639.563	527.322
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		484.529	467.634
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4	484.529	467.634
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		155.034	59.688
- Kiralama işlemlerinden borçlar		155.034	59.688
Ticari borçlar	9	135.934.952	98.112.308
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 9	440.316	4.163.574
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	135.494.636	93.948.734
Diğer borçlar	10	9.805.406	2.582.159
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	12.227.696	6.343.766
Kısa vadeli karşılıklar		1.792.482	1.607.055
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	1.416.729	1.231.512
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	375.753	375.543
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	419.821	335.170
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		419.821	335.170
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		160.819.920	109.507.780
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	18	631.702	456.582
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		299.643	268.597
- Kiralama işlemlerinden borçlar	4	299.643	268.597
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		332.059	187.985
- Kiralama işlemlerinden borçlar		332.059	187.985
Uzun vadeli karşılıklar	16	1.865.194	1.571.535
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.865.194	1.571.535
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		2.496.896	2.028.117
Toplam yükümlülükler		163.316.816	111.535.897
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	19	60.000.000	60.000.000
Sermaye düzeltme farkları		1.174.392	1.174.392
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	19	(7.650.042)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(513.941)	(371.316)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	19	(548.663)	(416.718)
- Diğer kayıp/kazançlar	19	34.722	45.402
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	19	1.289.666	-
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		1.289.666	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	27.415.602	27.415.602
Geçmiş yıllar karları	19	105.136.745	14.942.451
Net dönem karı		47.783.804	90.194.294
Özkaynaklar		234.636.226	193.355.423
Toplam kaynaklar		397.953.042	304.891.320

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2020	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	20	5.113.167.898	2.318.863.511
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	20	(5.051.259.193)	(2.297.601.708)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		61.908.705	21.261.803
Genel yönetim giderleri	21	(7.967.479)	(6.179.488)
Pazarlama giderleri	21	(3.864.340)	(2.107.503)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	5.464.324	2.795.541
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22	(3.594.360)	(956.152)
Esas faaliyet karı		51.946.850	14.814.201
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	23	3.713.404	2.109.034
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		55.660.254	16.923.235
Finansman gelirleri	24	5.318.965	10.318.944
Finansman giderleri	25	(638.949)	(120.154)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		60.340.270	27.122.025
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	26	(12.556.466)	(5.504.092)
- Dönem vergi gideri	26	(12.691.292)	(5.371.986)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	134.826	(132.106)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		47.783.804	21.617.933
Pay başına kazanç	27	0,7964	0,3603
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(142.625)	(98.627)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	16	(164.931)	(120.094)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / (kazançları), vergi etkisi		32.986	24.019
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		(10.680)	(2.552)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	8	(13.350)	(3.190)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları, vergi etkisi	8	2.670	638
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	19	1.289.666	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	29	1.357.543	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	29	(67.877)	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		1.147.041	(98.627)
Toplam kapsamlı gelir		48.930.845	21.519.306

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler				
1 Ocak 2019		60.000.000	1.174.392	(258.114)	51.938	-	17.776.531	-	42.965.653	73.200.030	194.910.430
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	73.200.030	(73.200.030)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(96.075)	(2.552)	-	-	-	-	21.617.933	21.519.306
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	21.617.933	21.617.933
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(96.075)	(2.552)	-	-	-	-	-	(98.627)
31 Mart 2019		60.000.000	1.174.392	(354.189)	49.386	-	17.776.531	-	116.165.683	21.617.933	216.429.736
1 Ocak 2020	19	60.000.000	1.174.392	(416.718)	45.402	-	27.415.602	-	14.942.451	90.194.294	193.355.423
Diğer düzeltmeler (*)		-	-	-	-	-	-	(7.650.042)	-	-	(7.650.042)
Düzeltilmelerden sonraki tutar		60.000.000	1.174.392	(416.718)	45.402	-	27.415.602	(7.650.042)	14.942.451	90.194.294	185.705.381
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	90.194.294	(90.194.294)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(131.945)	(10.680)	1.289.666	-	-	-	47.783.804	48.930.845
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	47.783.804	47.783.804
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(131.945)	(10.680)	1.289.666	-	-	-	-	1.147.041
31 Mart 2020	19	60.000.000	1.174.392	(548.663)	34.722	1.289.666	27.415.602	(7.650.042)	105.136.745	47.783.804	234.636.226

(*) Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla %24,9'una sahip olduğu iştiraki Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolarında, TMS 8 "Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar" standardı uyarınca finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmış olup, ilgili düzeltmeler sonrasında Ziraat Portföy'ün özkaynaklarında meydana gelen 30.723.063 TL tutarındaki değişim özkaynak yöntemi ile yeniden muhasebeleştirilmiş ve oluşan 7.650.042 TL tutarındaki etki, parasal önemlilik kriterleri göz önünde tutularak cari ara dönemde özkaynaklar altında muhasebeleşmiştir (Dipnot 19).

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		70.441.331	53.118.825
Dönem net karı		47.783.804	21.617.933
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		11.971.529	(6.711.301)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	21	370.142	68.635
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		285.316	(566.504)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		303.265	299.484
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	210	(854.806)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(18.159)	(11.182)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(4.495.008)	(8.953.832)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(5.003.222)	(9.043.484)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		508.214	89.652
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(692.705)	(657.210)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(692.705)	(657.210)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	26	12.556.466	5.504.092
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler		3.947.318	(2.106.482)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		16.511.306	42.906.962
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		(1.879.428)	37.871.622
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		(4.220.490)	(1.587.969)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(239.581)	(525.810)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(3.980.909)	(1.062.159)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(14.458.483)	(1.607.050)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		118.321	79.948
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(14.576.804)	(1.686.998)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(410.793)	(290.443)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		37.822.644	7.820.794
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		(3.723.258)	(161.841)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		41.545.902	7.982.635
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		7.307.898	700.008
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		7.307.898	700.008
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		(7.650.042)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		76.266.639	57.813.594
Alınan faiz		982.054	1.066.238
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(139.475)
Vergi ödemeleri		(6.807.362)	(5.621.532)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		2.711.566	8.822.627
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.311.608)	(79.100)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(150.608)	-
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(1.161.000)	(79.100)
Alınan faiz		4.023.174	8.901.727
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(653.173)	(89.652)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	18	(206.733)	-
Ödenen faiz		(446.440)	(89.652)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki (azalış) / artış (A+B+C)		72.499.724	61.851.800
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	202.367.875	130.148.842
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	274.867.599	192.000.642

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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 14 Şubat 1997 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyete geçmiştir. Şirket, "Geniş yetkili aracı kurum" yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- İşlem aracılığı faaliyeti;
 - Paylar
 - Diğer menkul kıymetler
 - Paya dayalı türev araçlar
 - Pay endekslerine dayalı türev araçlar
 - Diğer türev araçlar
- Portföy aracılığı faaliyeti
- Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti
- Halka arza aracılık faaliyeti
 - Aracılık yüklenimi
 - En iyi gayret aracılığı
- Saklama hizmeti
 - Sınırlı saklama hizmeti

Şirket'in merkez adresi Levent Mahallesi Gonca Sokağı (Emlak Pasajı) No.22 Kat 1 Beşiktaş / İstanbul'dur.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Sermaye Piyasası'nda) yürütmektedir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	49,60	29.760.000	49,60	29.760.000
İdris Demirel	B	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam		100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Şirket' in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse).Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 65 kişidir (31 Aralık 2019: 67 kişi).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Ziraat Portföy") % 24,9'una sahiptir (31 Aralık 2019: % 24,9).

13 Şubat 2002 tarihinde kurulmuş ve 26 Kasım 2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır.

Şirket, 19 Aralık 2018 tarihli hisse devri anlaşması uyarınca Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Halk Bankası A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Finansal Kiralama A.Ş.'den ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Vakıflar Bankası T.A.O'dan ön şartların tamamlanmasını müteakiben 31 Ocak 2019'da %100'ünü satın almıştır.

Ziraat Portföy'ün yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- a) Ziraat Portföy'ün kurucusu olduğu 18 adet fon,
- b) Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 13 adet fon,
- c) Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 5 adet fon,
- d) Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 1 adet fon.
- e) Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 3 adet fon,

31 Mart 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Haziran 2020 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ara dönem finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin ara dönem finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ara dönem finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorunda iken TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenmektedir. Bu durumda, yeni muhasebe modeli kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olmaktadır. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - **TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”;** kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - **TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”;** müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - **TMS 12, “Gelir Vergileri”;** işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - **TMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”;** bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”;** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması,
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

(c) İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

(d) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(f) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Şirket, müşterilerinin her türlü yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere aracılık işlemlerini gerçekleştirmekte olup, müşteriler ile ilgili bu tür işlemler karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler dipnotunda açıklanmaktadır.

(g) Netleştirme

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

(h) Raporlama para birimi

Şirket'in ara dönem finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve bu ara dönem finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(i) İşletmenin sürekliliği

Şirket, ara dönem finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2020 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki ara dönem finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Döşeme ve demirbaşlar	3-15	33-6
Diğer maddi duran varlıklar	5	20
Taşıtlar	5	20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

(c) Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülür. Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar veya zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

(e) Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" veya "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

"TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 8).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile altı ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satım ve geri alım anlaşmaları (“Ters repo”)

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

TFRS 5 - “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler” uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür.

Durdurulan bir faaliyet, Şirket’in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir bölümdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur. Şirket’in durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

TFRS 5 uyarınca “satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar” olarak sınıflandırılan Ziraat Sigorta A.Ş. ve Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. hisseleri, TFRS 9 Finansal araçlar standardının kapsadığı bir finansal varlık olduğundan, TFRS 9 ölçüm esaslarına göre ölçülmüştür.

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması %18,78'dir.

(g) Borçlanma maliyeti

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(h) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve ara dönem finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(i) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç / kayıp miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 27).

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

(l) İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

(m) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki ara dönem finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar / zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar / zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklar” üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu ara dönem finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19’ın yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 16).

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 16).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 16).

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, Seri V, No: 125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”ine uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelirler, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Her gün sonunda kapatılmamış pozisyonların değerlemesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(o) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

(p) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine uygulanmaktadır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. “Faiz”, paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

Şirket, tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 14 - Kısa vadeli karşılıklar

Dipnot 16 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadeli mevduat)	27.112.334	25.608.113
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadesiz mevduat)	9.573.978	5.808.289
	36.686.312	31.416.402
<i>Satış amaçlı elde tutulan finansal varlıklar (Dipnot 7)</i>		
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	8.000	-
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	-
	13.000	-
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</i>		
Ziraat Portföy (Dipnot 8)	21.572.239	25.519.557
	21.572.239	25.519.557
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 9)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	1.148.323	909.239
Ziraat Portföy	26.825	26.328
	1.175.148	935.567
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Ziraat Sigorta A.Ş.	215.233	333.554
	215.233	333.554
<i>Ticari borçlar (Dipnot 9)</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş.	359.481	218.686
Ziraat Portföy	75.896	26.285
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	2.404	7.659
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	1.887	3.811.688
Ziraat Sigorta A.Ş.	648	99.256
	440.316	4.163.574

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Kısa vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	484.529	467.634
	484.529	467.634
<i>Uzun vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	299.643	268.597
	2.350.802	-
<i>İlişkili taraflarla olan işlemler</i>		
	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
<i>Gelirler</i>		
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	1.074.000	875.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	948.563	887.550
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Halka arz aracılık komisyon gelirleri	814.547	617.131
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Halka arz aracılık komisyon gelirleri	801.063	771.050
Ziraat Portföy Fonları - FDK komisyonları	146.682	48.958
Ziraat GYO A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	-	25.000
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	794.725	-
Toplam gelirler	4.579.580	3.224.689

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Giderler	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	204.401	157.268
Ziraat Sigorta A.Ş.	1.054	1.855
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	135.338
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Bilgi teknolojileri giderleri	1.253.287	-
Ziraat Teknoloji A.Ş. - Bilgi teknolojileri giderleri	1.140.635	657.989
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - SMS gönderim giderleri	218.363	96.960
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Personel maaşları	45.080	34.500
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - EFT komisyonu	4.430	4.858
Ziraat Portföy - Portföy yönetim ücreti	3.242	1.476
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Yurtiçi acenta komisyonları	-	3.049.453
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Personel servis giderleri	-	850.113
Toplam giderler	2.870.492	4.989.810
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri		
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	392.000	167.000
	392.000	167.000

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	3.779	4.144
Bankalar (*)	49.575.756	43.319.338
- Vadeli mevduat	27.086.776	25.608.133
- Vadesiz mevduat	22.488.980	17.711.205
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	132.033.236	89.026.323
Ters repo işlemlerinden alacaklar	93.425.213	70.190.461
Beklenen zarar karşılıkları	(35.851)	(27.000)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	275.002.133	202.513.266
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(170.385)	(172.391)
Beklenen zarar karşılıkları	35.851	27.000
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	274.867.599	202.367.875

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 36.686.312 TL'si (31 Aralık 2019: 31.416.402 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadeli detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Mart 2020 - TL	27.086.776	%9,25 - %10,25	24 Nisan 2020
31 Aralık 2019 - TL	25.608.133	%10,25 - %12,25	9 Ocak 2020

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasından alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Mart 2020 - TL	132.033.236	%9,15 - %10,00	1 Nisan 2020
31 Aralık 2019 - TL	89.026.323	%10,70 - %11,00	2 Ocak 2020

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Mart 2020 - TL	93.425.213	%9,08 - %9,35	1 Nisan 2020
31 Aralık 2019 - TL	70.190.461	%11,29 - %12,75	2 Ocak 2020

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	44.140.961	41.541.818
	44.140.961	41.541.818

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Mart 2020					
Varlığa dayalı menkul kıymetler	20.000.000	20.000.000	23.014.724	23.014.724	12,78
Devlet tahvilleri	14.000.000	12.305.157	12.912.696	12.912.696	13,45
Özel sektör tahvil ve bonoları	5.200.000	5.200.448	5.288.193	5.288.193	13,44
Hisse senetleri	352.683	3.345.844	2.925.348	2.925.348	-
			44.140.961	44.140.961	

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Aralık 2019					
Devlet tahvilleri	29.000.000	27.852.716	30.918.520	30.918.520	13,60
Özel sektör tahvil ve bonoları	10.540.000	10.546.102	10.600.126	10.600.126	14,04
Hisse senetleri	22.703	22.703	23.172	23.172	-
			41.541.818	41.541.818	

(*) Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın yada yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Vadesiz	2.925.348	23.172
3- 6 ay	13.009.049	10.600.126
6-12 ay	2.824.278	-
12 ay ve sonrası	25.382.286	30.918.520
	44.140.961	41.541.818

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	1.534.052	189.509
	1.534.052	189.509

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile, edilemeyenler ise maliyet bedelleri ile bu ara dönem finansal tablolara yansıtılmıştır.

	Ortaklık payı (%)	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,04	1.517.254	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	0,01	16.797	16.797
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	0,00	1	1
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. (**)	0,01	-	8.000
Ziraat Sigorta A.Ş. (**)	0,01	-	5.000
		1.534.052	189.509

(*) Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 159.711 TL Nominal C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

(**) Şirket'in %0,01 oranlarında sahip olduğu Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş. hisseleri için, Dipnot 7'de belirtildiği üzere, Şirket'in finansal yatırımları içerisinde sınıflanmış olan aynı şirketlerin sermayesindeki hisselerin, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. tarafından kurulacak bir şirkete devredilmesine ilişkin olarak çalışmalar başlatılmıştır. Söz konusu iki şirket, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar hesabından çıkarılmış olup satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar hesabında izlenmeye başlanmıştır. Söz konusu sınıflama tutarı 13.000 TL'dir.

7 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

13 Aralık 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda paylaşılan özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş.'nin sermayelerindeki hisselerin, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. tarafından kurulacak bir şirkete devredilmesine ilişkin olarak çalışmalar başlatılmıştır. Söz konusu iki şirket, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar hesabından çıkarılmış olup satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar hesabında izlenmeye başlanmıştır.

Şirket'in %0,01 oranında sahip olduğu Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş. hisseleri için, maliyet bedeli olan 13.000 TL olarak tespit edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Devamı)

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. sermayesinin %0.01'ini ve Ziraat Sigorta A.Ş. sermayesinin %0.01'ini temsil eden Şirket hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye ("TVF Finansal Yatırımlar") devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla Şirket arasında 22 Nisan 2020 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Buna göre, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş. hisseleri için toplam satış bedelleri sırasıyla 252.000 TL ve 129.150 TL'dir. Satış bedellerinin 104.000 TL'si nakit olarak, 277.150 TL'si özel tertip devlet iç borçlanma senedi ile ödenecektir. İlgili satış işleminden sonra Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş. sermayelerinde Şirket'e ait herhangi bir pay kalmamıştır.

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ziraat Portföy	21.572.239	25.519.557
	21.572.239	25.519.557

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	25.519.557	15.073.356
Açılışa ilişkin düzeltmeler (Dipnot 19)	(7.650.042)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	3.713.404	1.848.713
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	(10.680)	(2.552)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	(13.350)	(3.190)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları, vergi etkisi	2.670	638
Diğer	-	260.321
	21.572.239	17.179.838

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet finansal durum tablosu ve 31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosu		
Dönen varlıklar	92.638.819	77.026.103
Duran varlıklar	4.242.453	35.079.726
Kısa vadeli yükümlülükler	(7.668.775)	(6.836.860)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.576.999)	(2.780.789)
Özkaynaklar	(86.635.498)	(102.488.180)
	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu		
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	24.249.341	11.204.065
Genel yönetim giderleri	(7.088.398)	(5.055.310)
Finansman gelirleri, net	1.964.905	3.622.411
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri, net	130.345	(240.179)
Vergi gideri	(4.342.922)	(2.106.436)
Dönem karı	14.913.271	7.424.551

9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	19.636.917	17.256.097
KAS yedek teminat	1.507.908	1.011.110
Müşterilerden alacaklar	1.477.730	667.069
VİOP teminat (portföy)	524.509	511.144
Vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	102.228	-
Yurtdışı teminat	22.564	22.564
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	37	-
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	(177.000)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	23.271.893	19.290.984
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	1.175.148	935.567
	24.447.041	20.226.551

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 62.054.698 TL'dir (31 Aralık 2019: Gerçeğe uygun değerleri 60.604.408 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar	133.217.515	91.871.169
Diğer	2.277.121	2.077.565
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	135.494.636	93.948.734
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	440.316	4.163.574
Toplam ticari borçlar	135.934.952	98.112.308

10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Muhtelif alacaklar	4.583.282	14.685
Verilen depozito ve teminat	11.462	11.462
Kısa vadeli diğer alacaklar	4.594.744	26.147

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 21.306.682 TL (31 Aralık 2019: 11.298.475 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	9.776.163	2.581.269
Muhtelif Borçlar	29.243	890
Kısa vadeli diğer borçlar	9.805.406	2.582.159

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Taşıtlar	Toplam
31 Mart 2020				
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	429.138	474.545	-	903.683
İlaveler	122.406	28.202	-	150.608
Amortisman gideri	(36.789)	(27.137)	-	(63.926)
Net defter değeri, 31 Mart 2020	514.755	475.610	-	990.365

Maliyet	2.750.470	1.227.872	-	3.978.342
Birikmiş amortisman	(2.235.715)	(752.262)	-	(2.987.977)

Net defter değeri, 31 Mart 2020	514.755	475.610	-	990.365
--	----------------	----------------	----------	----------------

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Taşıtlar	Toplam
31 Aralık 2019				
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	266.852	23.983	25.600	316.435
İlaveler	298.589	470.820	-	769.409
Çıkışlar, net	-	-	(25.600)	(25.600)
Amortisman gideri	(136.303)	(20.258)	-	(156.561)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	429.138	474.545	-	903.683

Maliyet	2.628.064	1.199.670	-	3.827.734
Birikmiş amortisman	(2.198.926)	(725.125)	-	(2.924.051)

Net defter değeri, 31 Aralık 2019	429.138	474.545	-	903.683
--	----------------	----------------	----------	----------------

12 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Maliyet				
Binalar	927.513	326.327	-	1.253.840
Motorlu taşıtlar	452.331	105.993	-	558.324
	1.379.844	432.320	-	1.812.164

Birikmiş itfa payı				
Binalar	(406.458)	(178.667)	-	(585.125)
Motorlu taşıtlar	(62.239)	(34.183)	-	(96.422)
	(468.697)	(212.850)	-	(681.547)

Net defter değeri	911.147			1.130.617
--------------------------	----------------	--	--	------------------

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet				
Binalar	-	927.513	-	927.513
Motorlu taşıtlar	-	452.331	-	452.331
	-	1.379.844	-	1.379.844
Birikmiş itfa payı				
Binalar	-	(406.458)	-	(406.458)
Motorlu taşıtlar	-	(62.239)	-	(62.239)
	-	(468.697)	-	(468.697)
Net defter değeri	-			911.147

13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	2.716.699	2.716.699
İlaveler	1.161.000	1.161.000
31 Mart 2020, kapanış bakiyesi	3.877.699	3.877.699
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(2.043.262)	(2.043.262)
İlaveler	(93.366)	(93.366)
31 Mart 2020, kapanış bakiyesi	(2.136.628)	(2.136.628)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	673.437	673.437
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.741.071	1.741.071

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2019	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	2.099.992	2.099.992
İlaveler	616.707	616.707
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	2.716.699	2.716.699
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2019, açılış bakiyesi	(1.867.282)	(1.867.282)
İlaveler	(175.980)	(175.980)
31 Aralık 2019, kapanış bakiyesi	(2.043.262)	(2.043.262)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	232.710	232.710
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	673.437	673.437

14 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları (*)	375.753	375.543
	375.753	375.543

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 375.753 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 375.543 TL)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	375.543	2.185.606
Dönem içinde ayrılan karşılık	210	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(854.806)
Dönem sonu, 31 Mart	375.753	1.330.800

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Teminata verilen menkul kıymetler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Tahvil Bono İşlem Teminatları	18.819.378	18.246.924
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işlem teminatları	7.345.800	7.119.000
TEFAS İşlem Teminatları	4.042.679	3.367.489
Pay Piyasası Teminatları	1.144.288	1.109.062
	31.352.145	29.842.475

ii. Müşteri emanetleri

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	10.066.924.493	8.599.954.141
Hisse senetleri	7.565.789.272	7.201.346.779
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	2.692.979.245	6.767.392.697
Yatırım fonları	2.279.049.015	3.341.390.216
Aracı kuruluş varantları	49.569.793	12.795.341
	22.654.311.818	25.922.879.174

iii. Verilen teminat mektupları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	74.004.495	77.494.826
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehin verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehin verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
	74.004.495	77.494.826

Şirket'in, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 42.652.351 TL tutarında teminat mektubu vermiştir. (31 Aralık 2019: 47.652.351 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket’in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.416.729	1.231.512
	1.416.729	1.231.512

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.865.194	1.571.535
	1.865.194	1.571.535

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.231.512	881.654
Dönem içinde ayrılan / (kullanılan) karşılık	185.217	229.102
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	1.416.729	1.110.756

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730 TL (1 Ocak 2019: 6.018 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Bu ara dönem finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	%3,60	%3,60
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%11,00	%11,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100,00	%100,00

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.571.535	1.315.275
Faiz maliyeti	70.192	41.981
Hizmet maliyeti	58.536	28.401
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(139.475)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	164.931	120.094
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	1.865.194	1.366.276

17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 700.364 TL (31 Aralık 2019: 407.892 TL) olup, bu tutarın 215.233 TL'si (31 Aralık 2019: 333.554 TL) ilişkili kuruluşlara sigorta giderlerinin bakiyesinden oluşmaktadır (Dipnot 4).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	243.044	201.363
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	176.363	133.393
Diğer gider tahakkukları	414	414
	419.821	335.170

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar	639.563	527.322
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	639.563	527.322
Uzun vadeli borçlanmalar	631.702	456.582
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	631.702	456.582
	1.271.265	983.904

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	983.904
Dönem içi girişler (Dipnot 12)	432.320
Dönem içinde yapılan ödemeler	(206.733)
Faiz giderleri (Dipnot 25)	61.774
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	1.271.265

19 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	49,60	29.760.000	49,60	29.760.000
İdris Demirel	B	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam		100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Şirket' in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2019: her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

Sermaye düzeltme farkları

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla %24,9'una sahip olduğu iştiraki Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolarında, TMS 8 "Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar" standardı uyarınca finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmış olup, ilgili düzeltmeler sonrasında Ziraat Portföy'ün özkaynaklarında meydana gelen 30.723.063 TL tutarındaki değişim özkaynak yöntemi ile yeniden muhasebeleştirilmiş ve oluşan 7.650.042 TL tutarındaki etki, parasal önemlilik kriterleri göz önünde tutularak cari ara dönemde özkaynaklar altında muhasebeleşmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar

Bu ara dönem finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılan Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden vergi etkisi sonrası kaydedilmiş kazançlar tutarı 1.289.666 TL özsermaye içindeki "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 548.663 TL (31 Aralık 2019: 416.718 TL)'dir.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 34.722 TL (31 Aralık 2019: 45.402 TL)'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 27.415.602 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 27.415.602 TL).

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 2019 yılına ait karından 6.989.444 TL tutarında yasal yedeğin ayrılması hususu 19 Haziran 2020 tarihli Olağan Genel Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Temettü dağıtımı

Şirket'in 19 Haziran 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 72.894.443 TL temettü dağıtılmasına ve ilgili tutarın 30 Temmuz 2020 tarihine kadar ortaklara nakden ödenmesine karar verilmiştir.

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar karları	102.126.264	11.931.970
Olağanüstü yedekler	3.010.481	3.010.481
Dönem sonu	105.136.745	14.942.451

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle,
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / (zararıyla)", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

"Sermaye düzeltmesi farkları", "Ödenmiş sermaye" kalemine ilave edilmiş olup sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Ters repo satışları	5.050.962.725	2.299.614.283
Hisse senedi satışları	1.775.991	-
Özel sektör tahvil satışları	604.622	-
Toplam satış gelirleri	5.053.343.338	2.299.614.283
Komisyon gelirleri	59.092.135	18.037.968
- Hisse senedi komisyonları	50.723.586	14.555.140
- Ters repo komisyonları	4.034.130	1.742.905
- VİOP komisyonları	3.019.363	878.044
- Takasbank Para Piyasası komisyonları	380.881	510.737
- Varant komisyonları	337.521	77.880
- Fon yönetim komisyonları	81.568	48.958
- DİBS alım satım komisyonları	68.739	20.881
- Diğer işlem komisyonları	446.347	203.423
Kurumsal finansman gelirleri	2.107.563	1.762.550
Hakla arz aracılık gelirleri	1.807.610	1.388.181
Kredili müşterilerden alınan faizler	982.054	1.066.238
KAS işlemleri gelirleri	747.959	841.981
Acentelere ödenen komisyonlar	-	(3.049.453)
Diğer hizmet gelirleri	654.429	448.423
Yurtiçi komisyon iadeleri	(5.567.190)	(1.246.660)
Toplam hizmet gelirleri	59.824.560	19.249.228
Toplam hasılat (A)	5.113.167.898	2.318.863.511
Ters repo satışları maliyetleri	5.048.837.270	2.297.601.708
Hisse senedi satışları maliyetleri	1.817.898	-
Özel sektör tahvil maliyetleri	604.025	-
Toplam satışların maliyeti (B)	5.051.259.193	2.297.601.708
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	61.908.705	21.261.803

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama giderleri

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hisse senetleri borsa payı	1.336.084	427.287
Takas saklama komisyonu	644.022	235.703
MKK saklama komisyonları	509.102	280.513
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon gideri	472.941	469.846
VİOP borsa payı	430.923	140.714
Tahvil borsa payı	253.484	373.032
Reklam giderleri	76.954	71.822
Diğer	140.830	108.586
	3.864.340	2.107.503

Genel yönetim giderleri

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Personel ücret ve giderleri	3.516.959	3.192.374
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	1.605.867	944.359
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	948.708	629.122
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 11, 12 ve 13)	370.142	68.635
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	328.145	206.249
Banka sigorta muameleleri vergisi giderleri	323.262	349.945
Haberleşme giderleri	162.629	114.408
Aidat ve üyelikler	116.446	73.054
Temizlik gideri	75.371	37.166
Taşıt giderleri	72.361	41.561
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	52.736	42.536
Diğer	394.853	480.079
	7.967.479	6.179.488

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Maaşlar ve ücretler	2.636.256	2.484.792
SSK işveren payı	467.350	402.688
Sağlık giderleri	94.918	157.268
Diğer	318.435	147.626
	3.516.959	3.192.374

22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Portföy değerlendirme gelirleri	4.208.221	1.541.302
Döviz değerlendirme farkları	936.932	1.209.413
Diğer	319.171	44.826
	5.464.324	2.795.541

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Portföy değerlendirme zararları	3.583.393	884.092
Beklenen kredi zarar karşılığı	8.851	72.000
Diğer	2.116	60
	3.594.360	956.152

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen (giderler) / gelirler	3.713.404	2.109.034
	3.713.404	2.109.034

24 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Takasbank Para Piyasası işlemlerinden alınan faizler	2.856.926	3.162.552
VİOP gelirleri	1.193.061	1.274.560
Bankalardan alınan faizler	794.795	3.292.760
Özel sektör borçlanma senetlerinden alınan faizler	369.447	2.588.172
Diğer	104.736	900
	5.318.965	10.318.944

25 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Devlet iç borçlanma senetleri daiz giderleri	446.440	89.652
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	128.728	30.502
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	61.774	-
Diğer	2.007	-
	638.949	120.154

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no’lu “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile, 1 Ocak 2018’den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

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

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve / veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek kurumlar vergisi	(12.691.292)	(22.128.763)
Peşin ödenen vergiler (-)	463.596	15.784.997
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(12.227.696)	(6.343.766)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(12.691.292)	(5.371.986)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	134.826	(132.106)
Toplam vergi gideri, net	(12.556.466)	(5.504.092)

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İzin karşılığı	1.865.194	1.571.535	373.039	314.307
Kıdem tazminatı	1.416.729	1.231.512	311.680	270.933
Kısa vadeli finansal yatırımlar				
değerleme farkları	453.701	(21.123)	99.814	(4.647)
Dava karşılığı	375.753	375.543	82.666	82.619
Diğer	176.499	276.757	38.830	60.887
Ertelenmiş vergi varlıkları			906.029	724.099
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
değerleme farkları	(1.357.543)	-	(67.877)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(265.359)	(201.187)	(58.379)	(44.261)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(126.256)	(44.261)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			779.773	679.838

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	60.340.270	27.122.025
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(13.274.859)	(5.966.846)
İstisnalar	5.199	189.417
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(101.226)	(46.893)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	814.599	295.021
Diğer	(179)	25.209
Vergi gideri	(12.556.466)	(5.504.092)

27 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç tutarı, net dönem karının, Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunur. Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Net dönem karı	47.783.804	21.617.933
Ağırlıklı ortalama pay adedi	60.000.000	60.000.000
Pay başına kazanç	0,7964	0,3603

Şirket’in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Mart 2019: Bulunmamaktadır).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu dipnot, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket’in maruz kaldığı riskler, Şirket’in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski,
- Likidite riski,
- Piyasa riski,
- Operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket’in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 62.054.698 TL’dir (31 Aralık 2019: Gerçeğe uygun değerleri 60.604.408 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.175.148	23.271.893	-	4.594.744	49.569.294	44.140.961	225.429.060	348.181.100
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.636.917	-	-	-	-	-	19.636.917
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	1.175.148	23.271.893	-	4.594.744	49.575.756	44.140.961	225.458.449	348.216.951
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(6.462)	-	(29.389)	(35.851)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	(6.462)	-	(29.389)	(35.851)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 36.686.312 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Mart 2020 itibarıyla 225.429.060 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.256.097	-	-	-	-	-	17.256.097
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	935.567	19.467.984	-	26.147	43.319.338	41.541.818	159.216.784	264.484.466
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(177.000)	-	-	(27.000)	-	-	(204.000)
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(177.000)	-	-	(27.000)	-	-	(204.000)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 31.416.402 TL’si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2019 itibarıyla 159.216.784 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

31 Mart 2020	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	135.934.952	135.934.952	135.934.952	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	639.563	639.563	86.527	264.460	288.576	-
Uzun vadeli borçlanmalar	631.702	631.702	-	-	631.702	-
Toplam finansal yükümlülükler	137.206.217	137.206.217	136.021.479	264.460	920.278	-

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	98.112.308	98.112.308	98.112.308	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	527.322	527.322	71.342	218.049	237.931	-
Uzun vadeli borçlanmalar	456.582	456.582	-	-	456.582	-
Toplam finansal yükümlülükler	99.096.212	99.096.212	98.183.650	218.049	694.513	-

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	15.549.184	2.386.308	14.219.329	2.393.826
Toplam varlıklar	15.549.184	2.386.308	14.219.329	2.393.826
Ticari borçlar	3.929	603	7.721	1.300
Toplam yükümlülükler	3.929	603	7.721	1.300
Net yabancı para varlıklar	15.553.113	2.386.911	14.227.050	2.395.126

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD doları'ndaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2020			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	1.555.311	(1.555.311)	1.554.918	(1.554.918)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.555.311	(1.555.311)	1.554.918	(1.554.918)
	31 Aralık 2019			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	1.422.705	(1.422.705)	1.422.705	(1.422.705)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.422.705	(1.422.705)	1.422.705	(1.422.705)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST’de işlem gören, bu ara dönem finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 292.535 TL’dir (31 Aralık 2019: 2.317 TL).

(c) Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	308.109.562	232.999.534
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	132.033.236	89.026.323
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	93.425.213	70.190.461
Finansal yatırımlar	35.927.420	30.918.520
- Devlet tahvilleri	12.912.696	30.918.520
- Varlığa dayalı menkul kıymetler	23.014.724	-
Bankalar - vadeli mevduat	27.086.776	25.608.133
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	19.636.917	17.256.097
Finansal yükümlülükler	1.271.265	983.904
Takasbank Para Piyasasına borçlar	1.271.265	983.904
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	5.288.193	10.600.126
- Özel kesim tahvilleri	5.288.193	10.600.126

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%18,34	%20,21
Bankalar - vadeli mevduat	%9,99	%11,25
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	%9,26	%10,85
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%9,14	%12,02
Finansal yatırımlar	%0,13	%0,15

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2020	156.714	(156.714)	156.714	(156.714)
31 Aralık 2019	219.338	(219.338)	219.338	(219.338)

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket, aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	275.067.748	275.002.133	202.340.875	202.513.266
Finansal yatırımlar	45.675.013	45.675.013	41.731.327	41.731.327
Ticari alacaklar	24.447.041	24.447.041	20.226.551	20.226.551
Kısa vadeli borçlanmalar	639.563	639.563	527.322	527.322
Ticari borçlar	135.934.952	135.934.952	98.112.308	98.112.308
Uzun vadeli borçlanmalar	631.702	631.702	456.582	456.582

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	132.033.236	-	-	132.033.236
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	93.425.213	-	-	93.425.213
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	44.140.961	-	-	44.140.961
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	3.798	1.521.052
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	-	-	13.000	13.000
Toplam finansal varlıklar	269.599.410	1.517.254	16.798	271.133.462
31 Aralık 2019	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	89.026.323	-	-	89.026.323
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	70.190.461	-	-	70.190.461
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	41.541.818	-	-	41.541.818
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	-	189.509	189.509
Toplam finansal varlıklar	200.758.602	-	189.509	200.948.111

(*) Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıfladığı Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	159.711	159.711
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı, net	1.357.543	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	1.517.254	159.711

30 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 19 Haziran 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 72.894.443 TL temettü dağıtılmasına ve ilgili tutarın 30 Temmuz 2020 tarihine kadar ortaklara nakden ödenmesine karar verilmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari dönemde 6.989.444 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. sermayesinin %0.01'ini ve Ziraat Sigorta A.Ş. sermayesinin %0.01'ini temsil eden Şirket hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye ("TVF Finansal Yatırımlar") devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla Şirket arasında 22 Nisan 2020 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Buna göre, Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş. hisseleri için toplam satış bedelleri sırasıyla 252.000 TL ve 129.150 TL'dir. Satış bedellerinin 104.000 TL'si nakit olarak, 277.150 TL'si özel tertip devlet iç borçlanma senedi ile ödenecektir. İlgili satış işleminden sonra Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Ziraat Sigorta A.Ş. sermayelerinde Şirket'e ait herhangi bir pay kalmamıştır.

31 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

.....