

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Mart 2019

Tarihinde Sona Eren

Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

15 Mayıs 2019
İstanbul, Türkiye

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		248.404.766	223.376.491
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	192.522.074	130.767.926
Finansal Yatırımlar	4	39.142.132	77.670.964
Ticari Alacaklar	5	16.105.493	14.517.524
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	629.975	104.165
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	15.475.518	14.413.359
Diğer Alacaklar	6	10.995	6.500
Peşin Ödenmiş Giderler	7	624.072	413.577
Duran Varlıklar		27.225.254	23.398.442
Finansal Yatırımlar	4	189.509	189.509
Diğer Alacaklar	6	8.321.111	6.638.608
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	17.179.838	15.073.356
Maddi Duran Varlıklar	10	385.028	290.835
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	284.431	232.710
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	865.337	973.424
TOPLAM VARLIKLAR		275.630.020	246.774.933
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		57.834.008	50.549.228
Ticari Borçlar	5	48.328.732	40.507.938
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22	1.671.612	1.833.453
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	46.657.120	38.674.485
Diğer Borçlar	6	2.249.166	1.939.166
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	4.604.932	4.854.478
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.110.756	881.654
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	1.110.756	881.654
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	1.540.422	2.365.992
İlişkili Taraflar		--	--
İlişkili Olmayan Taraflar	13	1.540.422	2.365.992
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.366.276	1.315.275
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	1.366.276	1.315.275
ÖZKAYNAKLAR		216.429.736	194.910.430
Ödenmiş Sermaye	15	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	(304.803)	(206.176)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(354.189)	(258.114)
Diğer Kazanç/Kayıplar		49.386	51.938
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	17.776.531	17.776.531
Geçmiş Yıllar Karları	15	116.165.683	42.965.653
Net Dönem Karı		21.617.933	73.200.030
TOPLAM KAYNAKLAR		275.630.020	246.774.933

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2018
	Notlar		
KAR VE ZARAR KISMI			
Hasılat	16	2.318.863.511	241.629.365
Satışların Maliyeti	16	(2.297.601.708)	(221.562.251)
BRÜT KAR		21.261.803	20.067.114
Genel Yönetim Giderleri	17	(6.251.310)	(4.518.814)
Pazarlama Giderleri	17	(2.035.681)	(1.943.906)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	2.795.541	4.692.893
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(956.152)	(1.335.120)
ESAS FAALİYET KARI		14.814.201	16.962.167
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	9	2.109.034	1.121.380
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		16.923.235	18.083.547
Finansman Giderleri	19	(120.154)	-
Finansman Gelirleri	19	10.318.944	4.588.465
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARARI)		27.122.025	22.672.012
Vergi gideri/geliri		(5.504.092)	(4.750.524)
- Dönem Vergi Gideri	20	(5.371.986)	(4.727.205)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	20	(132.106)	(23.319)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		21.617.933	17.921.488
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0,0360	0,0299
DÖNEM KARI/ZARARI		21.617.933	17.921.488
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(98.627)	(34.503)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(120.094)	(41.487)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar - diğer kapsamlı gelirlerin paylaşımı		(2.552)	(1.313)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		24.019	8.297
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		24.019	8.297
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(98.627)	(34.503)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		21.519.306	17.886.985

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Özkaynak Değişim Tablosu**(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))*

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların payları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	
Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları								
1 Ocak 2018 İtibariyle Bakiyeler	60.000.000	1.174.392		(156.773)	45.146	15.739.547	4.231.990	43.770.647	124.804.949	
Transferler	-	-	-	-	-	-	43.770.647	(43.770.647)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	(33.190)	(1.313)	-	-	17.921.488	17.886.985	
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	17.921.488	17.921.488	
- Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	(33.190)	(1.313)	-	-	-	(34.503)	
31 Mart 2018 İtibariyle Bakiyeler	15	60.000.000	1.174.392	(189.963)	43.833	15.739.547	48.002.637	17.921.488	142.691.934	
1 Ocak 2019 İtibariyle Bakiyeler	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/(Gider)	-	-	-	(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)	
TemmettÜ Ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31 Mart 2019 İtibariyle Bakiyeler	15	60.000.000	1.174.392	(354.189)	49.386	17.776.531	116.165.683	21.617.933	216.429.736	

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2019	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2018
	Notlar		
<u>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</u>			
Net dönem karı		21.617.933	17.921.488
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	68.635	72.190
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri		(10.229.292)	(4.302.826)
Finansal yatırımlardaki gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar) artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.074.168)	(311.172.935)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem ve izin tazminatı karşılığı		94.401	71.940
- Diğer borç karşılıkları		(596.468)	(698.073)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Dönem vergi gideri	20	5.371.986	4.727.205
- Ertelenmiş vergi gideri	20	132.106	23.319
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	9	(2.109.034)	(1.121.380)
Nakit ve nakit benzerleri kur farkı (gelirleri)/giderleri, net		(1.653.708)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.921.512)	(261.030)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.587.969)	(5.738.899)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(4.536.478)	(2.317.428)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		7.820.794	(1.839.653)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		10.318.944	4.023.465
Kıdem tazminatı ödemesi	14	(139.475)	-
Vergi ödemeleri	20	(767.054)	(236.851)
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		19.809.641	(300.849.468)
<u>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</u>			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(5.500.000)	(10.320.000)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		46.103.000	318.410.000
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(135.449)	-
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(79.100)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		40.388.451	308.090.000
<u>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</u>			
Temettü ödemesinden kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		60.198.092	7.240.532
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1.653.708	-
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim (A+B+C+D)		61.851.800	7.240.532
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	3	130.148.842	96.398.317
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	192.000.642	103.638.849

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

- a) İşlem Aracılığı
- b) Portföy Aracılığı
- c) Bireysel Portföy Yöneticiliği
- d) Yatırım Danışmanlığı
- e) Halka Arz Aracılık Faaliyeti
- f) Sınırlı Saklama Hizmeti

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.360.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 63'tir (31 Aralık 2018: 65).

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin % 24,9'una sahiptir (31 Aralık 2018: % 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 Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- a) T.C. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu 23 adet fon,
- b) Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 21 adet fon,
- c) Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 22 adet fon,
- d) Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu 21 adet fon.
- e) Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 adet fon,

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

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

Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 15 Mayıs 2019 tarihinde Şirket’in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslara ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”) olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4. İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Ziraat Portföy”) 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimlerini belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2018 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket’in 31 Mart 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu’nda “Finansman Giderleri” içerisinde yer alan 565.000 TL tutarındaki beklenen kredi zarar karşılığı “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisine sınıflanmıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar

TFRS 16 Kiralamalar

Şirket, finansal tablolarında, KGK tarafından yayınlanan TFRS 16 Kiralamalar (TFRS 16) standardını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren ilk kez uygulamaya başlamıştır.

TFRS 16 standardı, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme önemli ölçüde mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu standart, ilk kez uygulandığı tarihte finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak kısmi geriye dönük yöntem kullanılarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda Banka, karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiştir.

Finansal tablolara etkileri

Cari dönem etkisi

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

2.2.2 Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

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

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

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

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

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

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

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ile nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Finansal Araçlar (devamı)

BKZ’lerin Ölçümü

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

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

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

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

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

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

2.2.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri

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

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

Söz konusu gelirler iç verim oranı yöntemiyle tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.4 Maddi Duran Varlıklar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

Kullanım Hakkı Varlıkları

TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı olan varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller kullanım hakkı varlığının maliyet değeri üzerinden ölçülmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kullanım hakkı varlığı; maliyet yöntemi uygulayarak ölçülmektedir. Maliyet yöntemi uygulanırken, kullanım hakkı varlığı; birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülmektedir.

Gayrimenkullerden kullanım hakkı varlığı olarak değerlendirilen gayrimenkuller amortisman tabi tutulurken, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamında yer alan amortisman hükümleri uygulanmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı olan gayrimenkullerin değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı uygulanmaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

2.2.6 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.2.7 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

2.2.8 Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Amerikan Doları	5,6284	5,2609
Avro	6,3188	6,0280

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.9 Pay Başına Kazanç

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

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

2.2.10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.2.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

2.2.12 İlişkili Taraflar

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))*

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, azami 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Net iskonto oranı	%4,55	%4,55

Emeklilik Planı

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

2.2.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

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

2.2.16 Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.2.17 Bölümlere Göre Raporlama

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla KGK tarafından değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2021 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut gereksinimleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

TFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019'da, KGK tarafından TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer

kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4'ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 17'nin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bankalar – Vadeli TL	67.000.237	58.933.975
Bankalar – Vadesiz Döviz (Portföy)	11.476.463	8.971.964
Bankalar – Vadesiz TL	2.045.200	1.469.566
Borsa para piyasasından alacaklar	51.108.555	56.537.326
Ters repo işlemlerinden alacaklar	60.916.622	4.868.219
Kasa	997	4.876
Beklenen kredi zarar karşılığı	(26.000)	(18.000)
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	192.522.074	130.767.926

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın tamamı TL cinsinden olup, faiz oranı %20,00 - %20,50 aralığında ve vadeleri 1 Nisan 2019 ile 30 Nisan 2019 arasındadır (31 Aralık 2018: %20,00 - %23,50 faizli, 1 Ocak 2019 ile 30 Ocak 2019 vadeli).

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Nakit ve nakit benzerleri	192.522.074	104.044.524
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz reeskontları	(547.432)	(405.675)
Beklenen kredi zarar karşılığı	26.000	-
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	192.000.642	103.638.849

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***4. Finansal Yatırımlar**

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	39.142.132	77.670.964
Toplam	39.142.132	77.670.964

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	189.509	189.509
Toplam	189.509	189.509

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018		
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvil ve bonoları	8.446.102	8.328.098	52.635.552	53.255.453
Hazine bonoları ve devlet tahvilleri	29.401.114	30.805.802	24.270.605	24.408.008
Hisse senetleri	7.761	8.232	7.032	7.503
Toplam	37.854.977	39.142.132	76.913.189	77.670.964

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018		
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
Hisse senedi yatırımları	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	16.797	%0,01	16.797	%0,01
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	%0,01	8.000	%0,01
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	%0,01	5.000	%0,01
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1	%0,00	1	%0,00
BİST (*)	159.711	%0,04	159.711	%0,04
Toplam	189.509		189.509	

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

5. Ticari Alacak ve Borçlar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredi hesabı	14.718.082	12.528.782
FX yedek teminat	436.250	880.545
VİOP alacaklar (portföy)	521.140	493.562
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	629.975	104.165
Yabancı takas saklama	11.046	-
Müşterilerden alacaklar	-	662.470
Beklenen kredi zarar karşılığı	(211.000)	(152.000)
Toplam	16.105.493	14.517.524

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	45.356.598	37.861.424
Satıcılara borçlar	1.300.522	813.061
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	1.671.612	1.833.453
Toplam	48.328.732	40.507.938

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli alacaklar		
Muhtelif alacaklar	10.928	6.500
Verilen depozito ve teminat	67	-
Toplam	10.995	6.500

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	8.321.111	6.638.608
Toplam	8.321.111	6.638.608

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2.248.376	1.939.166
Muhtelif Borçlar	790	-
Toplam	2.249.166	1.939.166

7. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenmiş giderler		
Sigorta giderleri	188.662	268.610
Gelecek aylara ait giderler	435.410	144.967
Toplam	624.072	413.577

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

8. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergisi ile ilgili varlık bulunmamaktadır.

9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	17.179.838	15.073.356
	17.179.838	15.073.356

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	15.073.356	9.914.538
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	1.848.713	5.152.026
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	(2.552)	6.792
Diğer	260.321	-
Kapanış bakiyesi	17.179.838	15.073.356

(*) 31 Ocak 2019 tarihinde Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde birleşmiştir.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %24,9'una sahiptir (31 Aralık 2018: %24,9).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar	40.181.316	63.673.465
Duran varlıklar	36.202.439	786.389
Kısa vadeli yükümlülükler	(4.056.189)	(3.652.060)
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.332.234)	(272.228)
Özkaynaklar	(68.995.332)	(60.535.566)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Hasılat	11.204.065	63.673.465
Genel yönetim giderleri	(5.055.310)	786.389
Finansman gelirleri / (giderleri)	3.671.013	(3.652.060)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	(288.781)	(272.228)
Vergi gideri	(2.106.436)	(60.535.566)
Dönem karı	7.424.551	63.673.465

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

10. Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.329.475	135.449	-	2.464.924
Diğer maddi duran varlıklar	728.850	-	-	728.850
Toplam	3.083.925	135.449	-	3.219.374
Dönem				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2019	amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2019
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.062.623)	(33.764)	-	(2.096.387)
Diğer maddi duran varlıklar	(704.867)	(7.492)	-	(712.359)
Toplam	(2.793.090)	(41.256)	-	(2.834.346)
Maddi Duran Varlıklar, net	290.835			385.028
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Taşıtlar	25.600	-	-	25.600
Döşeme ve demirbaşlar	2.329.475	-	-	2.329.475
Diğer maddi duran varlıklar	728.850	-	-	728.850
Toplam	3.083.925	-	-	3.083.925
Dönem				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2018	amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2018
Taşıtlar	(25.600)	-	-	(25.600)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.916.579)	(38.840)	-	(1.955.419)
Diğer maddi duran varlıklar	(670.142)	(8.750)	-	(678.892)
Toplam	(2.612.321)	(47.590)	-	(2.659.911)
Maddi Duran Varlıklar, net	471.604			424.014

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2019
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.099.992	79.100	-	2.179.092
Toplam	2.099.992	79.100	-	2.179.092
Dönem				
İtfa	1 Ocak 2019	amortisman	Çıkışlar	31 Mart 2019
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.867.282)	(27.379)	-	(1.894.661)
Toplam	(1.867.282)	(27.379)	-	(1.894.661)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	232.710			284.431
Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.956.361	-	-	1.956.361
Toplam	1.956.361	-	-	1.956.361
Dönem				
İtfa	1 Ocak 2018	amortisman	Çıkışlar	31 Mart 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.792.015)	(24.600)	-	(1.816.615)
Toplam	(1.792.015)	(24.600)	-	(1.816.615)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	164.346			139.746

Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). Maddi olmayan duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Müşteriler adına emanette bulunan		
Hisse senetleri	5.001.623.479	4.645.562.667
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	4.703.612.874	4.843.679.674
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	6.125.267.391	3.636.346.441
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	9.475.774	7.079.503
Yatırım fonları	661.001.148	554.018.183

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardan alıp aşağıdaki kuruluşlara vermiş olduğu toplam 46.183.358 TL (31 Aralık 2018: 51.063.214 TL) tutarında teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	46.183.358	51.063.214
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	46.183.358	51.063.214

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Teminata verilen menkul kıymetler		
Pay Piyasası Teminatları	918.230	878.675
TEFAS İşlem Teminatları	1.146.652	1.107.973
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	1.169.812	1.135.678
Tahvil Bono İşlem Teminatları	296.313	288.537
Toplam	3.531.007	3.410.863

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen Teminat Mektupları-TL	42.652.351	47.652.351
Verilen Teminat Mektupları-USD	-	-
Toplam TL Karşılığı	42.652.351	47.652.351

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

13. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	1.330.800	2.185.606
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	94.243	116.182
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	103.226	63.790
Diğer gider tahakkukları	12.153	414
Toplam	1.540.422	2.365.992

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İzin karşılığı	1.110.756	881.654
Toplam	1.110.756	881.654

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	1.366.276	1.315.275
Toplam	1.366.276	1.315.275

Kıdem tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Dönem başı	1.315.275	1.076.295
Ödemeler	(139.475)	-
Cari hizmet maliyeti	28.401	33.144
Faiz maliyeti	41.981	30.499
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	120.094	41.487
Dönem Sonu	1.366.276	1.181.425

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***15. Özkaynaklar****Sermaye**

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi, 600 milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir (31 Aralık 2018: Şirket'in sermayesi, 600 milyon paya bölünmüş olup, bunların tamamı adi hisse senedi şeklindedir). Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay	Pay Tutarı
	(%)	TL	Oranı	TL
	(%)		(%)	
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.360.000	25,60	15.360.000
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Sermaye düzeltme farkları

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

Sermaye düzeltme farkları	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Enflasyon düzeltme farkları	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Dönem başı	(206.176)	(111.627)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	(120.094)	(41.487)
- Ertelenmiş vergi etkisi	24.019	8.297
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden payları	(3.190)	(1.641)
- Ertelenmiş vergi etkisi	638	328
Dönem sonu	(304.803)	(146.130)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***15. Özkaynaklar (devamı)*****Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler*****Yasal yedekler**

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 17.776.531 TL'dir (31 Aralık 2018: 17.776.531 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Olağanüstü yedekler	36.086.476	36.086.476
Geçmiş yıllar karları	80.079.207	6.879.177
Toplam	116.165.683	42.965.653

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

16. Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket’in 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Yurtiçi Brüt Satışlar	2.299.614.283	221.665.800
- Ters repo satışları	2.299.614.283	218.865.522
- Özel sektör tahvili satışları	-	2.800.278
Yurtiçi Komisyonlar	21.188.632	22.584.241
- Hisse senedi komisyonları	14.555.140	16.348.939
- Kurumsal finansman gelirleri	1.762.550	2.213.263
- Halka arz aracılık gelirleri	1.388.181	1.616.576
- VİOP komisyonları	878.044	1.056.857
- Para piyasası komisyon gelirleri	510.737	556.698
- Ters repo komisyon gelirleri	1.742.905	557.384
- Varant komisyon gelirler	77.880	126.246
- Fon yönetim komisyonları	48.958	51.661
- DİBS alım satım komisyonları	20.881	25.864
- Diğer işlem komisyonları	203.356	30.753
Yurtdışı Komisyonlar	67	-
- Yurtdışı İşlemler Komisyon Gelirleri	67	-
Müşteriden elde edilen faiz gelirleri	1.066.238	970.828
KAS işlemleri gelirleri	841.981	672.476
Diğer hizmet gelirleri	448.423	406.419
Yurtiçi acenta komisyon iadeleri	(3.049.453)	(3.245.594)
Yurtiçi komisyon iadeleri	(1.246.660)	(1.424.805)
Toplam Hasılat	2.318.863.511	241.629.365

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Ters repo satışlarının maliyeti	(2.297.601.708)	(218.762.907)
Özel sektör tahvili satışları	-	(2.799.344)
Toplam	(2.297.601.708)	(221.562.251)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

17. Faaliyet Giderleri

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Personel ücret ve giderleri	3.089.331	2.292.071
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	944.359	407.675
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	629.122	569.475
Banka sigorta muamele vergisi	349.945	146.981
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	206.249	240.794
Kira giderleri	135.338	117.600
Haberleşme giderleri	114.408	101.654
Yönetim kurulu giderleri	103.043	90.466
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	73.054	74.068
Reklam ilan giderleri	71.822	32.720
Amortisman giderleri ve itfa payları	68.635	72.190
Vergi, resim harç giderleri	46.492	36.089
Müşavirlik ücretleri	42.832	36.899
Taşıt giderleri	41.561	44.710
Genel temizlik giderleri	37.166	43.209
Dışarıdan sağlanan hizmetler	42.536	26.035
Diğer yönetim giderleri	255.417	186.178
Toplam	6.251.310	4.518.814

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Personel Giderleri	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Maaş ve ücretler	2.381.749	1.702.091
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	402.688	273.686
Sağlık giderleri	157.268	143.409
Diğer	147.626	172.885
Toplam	3.089.331	2.292.071

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Hisse senetleri borsa payı	427.287	472.688
Para piyasası işlemleri komisyon gideri	469.846	555.167
MKK saklama komisyonları	280.513	328.536
VİOP borsa payı	140.714	211.528
Takas saklama komisyonu	235.703	132.754
Tahvil borsa payı	373.032	135.792
Borsa uzaktan erişim	80.923	72.127
Pazarlama faaliyet giderleri	-	597
Terminal kira bedeli	19.151	16.036
EFT komisyonu	8.512	18.681
Toplam	2.035.681	1.943.906

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Esas Faaliyetlerden Gelirler		
Portföy değerlendirme gelirleri	1.541.302	1.122.197
Döviz değerlendirme farkları	1.209.413	1.606.536
Çeşitli gelirler	44.826	1.964.160
Toplam	2.795.541	4.692.893

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Esas Faaliyetlerden Giderler		
Portföy değerlendirme zararları	(884.092)	(770.070)
Beklenen kredi zarar karşılığı	(72.000)	(565.000)
Çeşitli giderler	(60)	(50)
Toplam	(956.152)	(1.335.120)

19. Finansman Gelir ve Giderleri

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Finansman Gelirler		
Mevduat faiz gelirleri	3.292.760	1.476.393
Para piyasası faiz gelirleri	3.162.552	1.566.261
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	2.588.172	1.143.151
DİBS faiz gelirleri	-	279.361
VİOP gelirleri	1.274.560	92.299
Diğer	900	31.000
Toplam	10.318.944	4.588.465

	1 Ocak – 31 Mart 2019	1 Ocak – 31 Mart 2018
Finansman Giderleri		
DİBS faiz giderleri	(89.652)	-
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(30.502)	-
Toplam	(120.154)	-

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22). 5 Aralık 2017’de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 25’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı	5.371.986	19.040.083
Stopaj yoluyla yapılan kesintiler ve peşin ödenen geçici vergiler	(767.054)	(14.185.605)
Toplam	4.604.932	4.854.478

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
 31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
 (Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(5.371.986)	(4.727.205)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	(132.106)	(23.319)
Toplam	(5.504.092)	(4.750.524)

Ertelenmiş vergi

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Hisse senetleri değerleme farkı	(6.181)	-	(1.360)
Maddi duran varlık amortisman farkı	13.908	3.060	-
İzin karşılığı	1.110.756	244.366	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.366.276	273.255	-
Dava karşılıkları	1.330.800	292.776	-
Beklenen kredi zarar karşılığı	242.000	53.240	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü		866.697	(1.360)
Net ertelenmiş vergi varlığı		865.337	

	31 Aralık 2018		
	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Hisse senetleri değerleme farkı	(5.451)	-	(1.199)
Duran varlık değerlemesi farkı (net)	(3.145)	-	(629)
İzin ve ihbar tazminatı karşılıkları	881.654	193.964	-
Kıdem tazminatı karşılığı	1.315.275	263.055	-
Dava karşılıkları	2.185.606	480.833	-
Diğer	170.000	37.400	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü		975.252	(1.828)
Net ertelenmiş vergi varlığı		973.424	

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Açılış bakiyesi	973.424	1.081.709
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(132.106)	(23.319)
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	24.019	8.297
Kapanış bakiyesi	865.337	1.066.687

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

21. Pay Başına Kazanç

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Net dönem karı	21.617.933	17.921.488
Hisse adedi	600.000.000	600.000.000
Hisse başına kar	0.03603	0.02987

22. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (vadeli mevduat)	67.000.237	58.933.975
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (vadesiz mevduat)	5.955.619	3.768.476
Toplam	72.955.856	62.702.451

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Diğer Menkul Değerler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. (özel sektör tahvili)	-	42.257.843
Toplam	-	42.257.843

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari Alacaklar		
Ziraat Katılım A.Ş. (halka arz komisyon gelir karşılıkları)	209.994	63.368
T.C Ziraat Bankası Fonları – (borsa payı krş.)	402.718	26.173
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. – (gelir krş.)	17.263	14.624
Toplam	629.975	104.165

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari Borçlar		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (acentalık komisyonları)	986.352	887.920
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	103.778
Ziraat Teknoloji A.Ş.	657.989	776.389
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - (yönetim ücreti)	1.476	44.842
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (evm bağlantı)	-	11.739
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel servis ücretleri gider thk.)	6.307	8.785
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	19.488	-
Toplam	1.671.612	1.833.453

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

İlişkili Taraflarla İşlemler

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
Hisse senedi yatırımları	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)	Kayıtlı değeri	Sahiplik oranı (%)
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	16.797	%0,01	16.797	%0,01
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	%0,01	8.000	%0,01
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	%0,01	5.000	%0,01
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1	%0,00	1	%0,00
Toplam	29.798		29.798	

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Gelirler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	887.550	1.848.763
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	771.050	1.323.263
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	875.000	289.500
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	617.131	212.500
Ziraat GYO A.Ş. – (kurumsal finansman gelirleri)	25.000	75.000
Ziraat Portföy Fonları – (FDK komisyonları)	48.958	51.661
Toplam	3.224.689	3.800.687

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

İlişkili Taraflarla İşlemler (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Giderler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (yurtiçi acenta komisyonları)	3.049.453	3.245.594
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel maaşları)	34.500	131.964
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. – (özel sağlık ve hayat sigorta giderleri)	157.268	146.701
Ziraat Teknoloji A.Ş. – (bilgi teknolojileri giderleri)	657.989	114.166
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (sms gönderi giderleri)	96.960	103.505
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (personel servis giderleri)	850.113	22.602
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (kira giderleri)	135.338	-
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - (yönetim ücreti)	1.476	-
T.C Ziraat Bankası A.Ş. – (EFT komisyonu)	4.858	5.181
Ziraat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. – (sigorta giderleri)	1.855	1.970
Toplam	4.989.810	3.771.683

31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 167.000 TL’dir (31 Mart 2018: 90.466 TL).

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

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

23.1 Kredi riski (devamı)

Cari Dönem – 31 Mart 2019	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar ^(*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	629.975	15.475.518	–	10.995	60.916.622	80.495.900	39.133.900
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	28.041.015	–	–		–	–
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	629.975	15.691.518	–	10.995	60.916.622	80.421.900	39.133.900
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	(216.000)	-	-	-	(26.000)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Önceki Dönem – 31 Aralık 2018	Alacaklar				Ters repo işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar ^(*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	104.165	14.413.359	-	6.500	4.868.219	69.357.505	77.663.461
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.262.514	-	-	-	-	-
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	104.165	14.413.359	-	6.500	4.868.219	69.357.505	77.663.461
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	(152.000)	-	-	-	(18.000)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

(*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

23.2 Likidite riski

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	48.328.732	48.328.732	48.328.732	-	-	-
Toplam	48.328.732	48.328.732	48.328.732	-	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	40.507.938	40.507.938	40.507.938	-	-	-
Toplam	40.507.938	40.507.938	40.507.938	-	-	-

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar (A)	248.404.766	223.376.491
Kısa Vadeli Borçlar (B)	57.834.008	50.549.228
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	4,30	4,42

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

23.3 Piyasa riski

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

Kur riski

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****23.3 Piyasa riski (devamı)***Kur riski (devamı)*

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	11.476.463	2.039.028	8.971.964	1.698.914
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	11.476.463	2.039.028	8.971.964	1.698.914
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	11.476.463	2.039.028	8.971.964	1.698.914
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	-	-	-	-
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11.476.463	2.039.028	8.971.964	1.698.914
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar
(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

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

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Mart 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 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.147.646	(1.147.646)	1.147.646	(1.147.646)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	1.147.646	(1.147.646)	1.147.646	(1.147.646)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	1.147.646	(1.147.646)	1.147.646	(1.147.646)
31 Aralık 2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	897.196	(897.196)	897.196	(897.196)

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****23.3 Piyasa riski (devamı)***Faiz oranı riski*

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

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

		31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
<i>Finansal varlıklar</i>	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	30.805.802	67.237.405
	Vadeli mevduat	67.000.237	58.933.975
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	60.916.622	4.868.219
<i>Ticari Alacaklar</i>	Kredili müşterilerden alacaklar	14.718.082	12.528.782
Değişken faizli finansal araçlar			
<i>Finansal varlıklar</i>	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	8.328.098	10.426.056

Faiz oranı duyarlılık analizi

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, faiz oranlarında %1'lik düşüş veya yükseliş olması ve bu değişikliğin gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilen finansal varlık üzerindeki etkisinin yansıtılması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda;

	31 Mart 2019		31 Mart 2018	
	Gelir tablosu	Özkaynak	Gelir tablosu	Özkaynak
Faiz oranlarının %1 artışı	(153.487)	(153.487)	(103.150)	(103.150)
Faiz oranlarının %1 azalışı	153.487	153.487	103.150	103.150

Diğer fiyat riskleri

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

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye Yönetimi

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 27.453.733 TL olmalıdır (31 Aralık 2018: 27.453.733 TL).

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 172.227.258 TL'dir (31 Aralık 2018: 112.330.245 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi*31 Mart 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait**Finansal Tablolara İlişkin Tamamlayıcı Dipnotlar**(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))***23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****23.4 Sermaye Yönetimi (devamı)***Risk karşılığı*

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Pozisyon riski	5.315.167	6.046.830
Karşı taraf riski	7.529.209	6.493.480
Döviz kuru riski	-	-
Toplam risk karşılığı	12.844.376	12.540.310

23.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Mart 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Hisse Senetleri	8.232	-	-	8.232
Devlet Tahvili ve Hazine Bonoları	30.805.802	-	-	30.805.802
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	8.328.098	-	-	8.328.098
Toplam	39.142.132	-	-	39.142.132

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

24. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.