

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2021 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2021

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-54
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-21
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	21-22
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	24-25
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26-27
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	28
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-29
DİPNOT 11 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	29
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
DİPNOT 13 KISA VADELİ KARŞILIKLAR.....	31
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-32
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	33-34
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
DİPNOT 17 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	35
DİPNOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	35-37
DİPNOT 19 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	38
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	39-40
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	40
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	41
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	41
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	41
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	42-44
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	44
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	45-51
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	52-54
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	54
DİPNOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	54

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	634.015.790	433.141.583
Finansal yatırımlar	6	72.807.981	59.549.963
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		72.807.981	59.549.963
Ticari alacaklar	8	74.833.705	95.312.498
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	691.286	857.934
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		74.142.419	94.454.564
Diğer alacaklar	9	1.130.026	4.176.776
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.130.026	4.176.776
Peşin ödenmiş giderler	16	966.445	439.323
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		966.445	439.323
Toplam dönen varlıklar		783.753.947	592.620.143
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	1.534.052	1.534.052
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar		1.534.052	1.534.052
Diğer alacaklar	9	104.129.880	99.983.313
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		104.129.880	99.983.313
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	37.950.805	34.331.064
Maddi duran varlıklar	10	1.867.927	1.815.640
Kullanım hakkı varlıkları	11	771.007	651.916
Maddi olmayan duran varlıklar	12	1.806.596	1.977.709
Ertelenmiş vergi varlığı	25	547.928	504.114
Toplam duran varlıklar		148.608.195	140.797.808
Toplam varlıklar		932.362.142	733.417.951

1 Ocak - 31 Mart 2021 ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tablolar, 29 Nisan 2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	727.973	521.006
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		727.973	521.006
- Kiralama işlemlerinden borçlar		727.973	521.006
Ticari borçlar	8	332.555.003	257.924.220
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	803.214	944.021
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		331.751.789	256.980.199
Diğer borçlar	9	6.853.384	7.764.840
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		6.853.384	7.764.840
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	29.336.646	29.407.390
Kısa vadeli karşılıklar		1.171.557	1.129.619
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	977.090	807.098
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	194.467	322.521
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	1.235.186	896.002
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.235.186	896.002
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		371.879.749	297.643.077
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	240.326	265.550
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		240.326	265.550
- Kiralama işlemlerinden borçlar		240.326	265.550
Uzun vadeli karşılıklar	15	1.443.856	1.593.864
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		1.443.856	1.593.864
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.684.182	1.859.414
Toplam yükümlülükler		373.563.931	299.502.491
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	60.000.000	60.000.000
Sermaye düzeltme farkları		1.174.392	1.174.392
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		872.162	896.210
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	18	1.289.666	1.289.666
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(439.270)	(429.732)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	18	21.766	36.276
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	34.405.046	34.405.046
Geçmiş yıllar karları	18	337.439.812	17.602.816
Net dönem karı		124.906.799	319.836.996
Toplam özkaynaklar		558.798.211	433.915.460
Toplam kaynaklar		932.362.142	733.417.951

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2021	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	11.904.801.132	5.113.167.898
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(11.756.378.172)	(5.051.259.193)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		148.422.960	61.908.705
Genel yönetim giderleri	20	(13.200.891)	(7.967.479)
Pazarlama giderleri	20	(9.405.890)	(3.864.340)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	10.576.731	5.464.324
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(4.750.926)	(3.594.360)
Esas faaliyet karı		131.641.984	51.946.850
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	22	3.634.251	3.713.404
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		135.276.235	55.660.254
Finansman gelirleri	23	20.329.700	5.318.965
Finansman giderleri	24	(225.127)	(638.949)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		155.380.808	60.340.270
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(30.474.009)	(12.556.466)
- Dönem vergi gideri	25	(30.515.439)	(12.691.292)
- Ertelenmiş vergi geliri	25	41.430	134.826
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		124.906.799	47.783.804
Pay başına kazanç	26	0,2082	0,0796
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(30.060)	1.181.932
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	28	-	1.357.543
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	15	(11.922)	(164.931)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	7	(18.138)	(10.680)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	7	(18.138)	(10.680)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		6.012	(34.891)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar, vergi etkisi	25	-	(67.877)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / (kazançları), vergi etkisi		2.384	32.986
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıklarının kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlerinden paylar, vergi etkisi	7	3.628	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(24.048)	1.147.041
Toplam kapsamlı gelir		124.882.751	48.930.845

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler											
Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı kar / zararda sınıflandırılmayacak paylar	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazancılar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak	
1 Ocak 2020	60.000.000	1.174.392	(416.718)	45.402	-	27.415.602	-	14.942.451	90.194.294	193.355.423	
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	(7.650.042)	-	-	(7.650.042)	
Düzeltilmelerden sonraki tutar	60.000.000	1.174.392	(416.718)	45.402	-	27.415.602	(7.650.042)	14.942.451	90.194.294	185.705.381	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	90.194.294	(90.194.294)	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(131.945)	(10.680)	1.289.666	-	-	-	47.783.804	48.930.845	
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	47.783.804	47.783.804	
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(131.945)	(10.680)	1.289.666	-	-	-	-	1.147.041	
31 Mart 2020	60.000.000	1.174.392	(548.663)	34.722	1.289.666	27.415.602	(7.650.042)	105.136.745	47.783.804	234.636.226	
1 Ocak 2021	60.000.000	1.174.392	(429.732)	36.276	1.289.666	34.405.046	-	17.602.816	319.836.996	433.915.460	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	319.836.996	(319.836.996)	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(9.538)	(14.510)	-	-	-	-	124.906.799	124.882.751	
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	124.906.799	124.906.799	
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(9.538)	(14.510)	-	-	-	-	-	(24.048)	
31 Mart 2021	60.000.000	1.174.392	(439.270)	21.766	1.289.666	34.405.046	-	337.439.812	124.906.799	558.798.211	

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		182.869.034	70.441.331
Dönem karı		124.906.799	47.783.804
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		4.464.950	11.971.529
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	491.798	370.142
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		134.894	285.316
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		293.230	303.265
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(128.054)	210
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(30.282)	(18.159)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(22.807.199)	(4.495.008)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(22.948.861)	(5.003.222)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		141.662	508.214
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(208.811)	(692.705)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(208.811)	(692.705)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(3.619.741)	3.947.318
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	30.474.009	12.556.466
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		79.917.627	16.511.306
Finansal yatırımlardaki artış) / azalış		(12.992.738)	(1.879.428)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		20.478.793	(4.220.490)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		166.648	(239.581)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		20.312.145	(3.980.909)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.099.817)	(14.458.483)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(1.099.817)	(14.576.804)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		-	118.321
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış) / azalış		(527.122)	(410.793)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		74.630.783	37.822.644
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış		(140.807)	(3.723.258)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		74.771.590	41.545.902
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(572.272)	7.307.898
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		(572.272)	7.307.898
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		-	(7.650.042)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		209.289.376	76.266.639
Alınan faiz		4.465.519	982.054
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(299.678)	-
Vergi ödemeleri		(30.586.183)	(6.807.362)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		18.233.721	2.711.566
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(246.271)	(1.311.608)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(191.371)	(150.608)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(54.900)	(1.161.000)
Alınan faiz		18.479.992	4.023.174
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(205.711)	(653.173)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(205.711)	(206.733)
Ödenen faiz		-	(446.440)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış (A+B+C)		200.897.044	72.499.724
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	433.194.210	202.367.875
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	634.091.254	274.867.599

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 14 Şubat 1997 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyete geçmiştir. Şirket, "Geniş yetkili aracı kurum" yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

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

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

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde yürütmektedir.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	49,60	29.760.000	49,60	29.760.000
İdris Demirel	B	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam		100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Şirket' in sermayesi 60,000,000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2020: Her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 62 kişidir (31 Aralık 2020: 62 kişi).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Ziraat Portföy") %24,9 sahiptir (31 Aralık 2020: %24,9).

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

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

Ziraat Portföy'ün yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- Ziraat Portföy kurucusu olduğu 32 adet fon,
- Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.)'nin kurucusu olduğu 20 adet fon,
- Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.)'nin kurucusu olduğu 32 adet fon,
- Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.)'nin kurucusu olduğu 22 adet fon,
- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 6 adet fon,

Covid-19 (Koronavirus) salgınının şirket faaliyetlerine olan etkisinin değerlendirilmesi;

2019 yılının son döneminde Çin merkezli Covid-19 (Koronavirus) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virüs yayılımını uluslararası olarak sürdürmüş ve negatif etkisi artmaya başlamıştır. Dünya Sağlık Örgütü 12 Mart 2020 tarihinde Covid-19 salgınını küresel pandemi ilan etmiştir. Ülkemizde ilk vaka Mart 2020'de görülmüş olmakla birlikte salgın tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de hayatın her alanını ciddi ölçüde etkilemiştir.

COVID-19 virüsünün ortaya çıkması ile global ekonomi ve finansal piyasalarda koşullar bozulmuştur. Bu durum Şirket'in çalışma ve operasyonları üzerinde etkili olmuştur. Şirketler ve belirli sektörler üzerindeki olumsuz etkilerle mücadele için düzenleyici ilave önlemler açıklanmaya devam etmektedir. Gerek yerel gerekse global uygulama ve tavsiyeler çerçevesinde Şirket çalışanlarının bir kısmı evden çalışmaya başlamıştır. Bununla birlikte, Şirket genel müdürlük ile birlikte tüm şubeleri açık ve çalışır durumdadır.

Bu küresel salgının Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri Şirket Yönetimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. Şirket, 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahmin ve varsayımlara yansıtmıştır. Şirket Yönetimi ortaya çıkabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek ve en az düzeyde yaşamak için gerekli önlemleri almaktadır. 31 Mart 2021 dönemi için tercih edilen bu yaklaşım, ilerleyen raporlama dönemlerinde salgının etkisi ve geleceğe ilişkin beklentiler dikkate alınarak tekrar gözden geçirilecektir.

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2021 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2021 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu dönem finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

Şirket, 31 Mart 2021 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin ara dönem finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2021 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 16 'Kiralamalar - Covid - 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, 'Finansal tabloların sunumu' standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 17'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
- **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’;** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler, TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17’nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023’e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4’teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023’e ertelenmiştir.

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

(c) İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy 31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

(d) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2020 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda kısa vadeli yükümlülükler, ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar altında bulunan, 384.747 TL'lik kiralama işlemlerinden borçlar, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar içerisine sınıflanmıştır.

(f) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

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

(g) Netleştirme

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

(h) Raporlama para birimi

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

(i) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2021 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Hasılatın muhasebeleştirilmesi

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

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

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

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini ekonomik ömür (yıl)	Amortisman oranı (%)
Döşeme ve demirbaşlar	3-15	6-33
Diğer maddi duran varlıklar	5	20
Taşıtlar	5	20

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

Sonraki maliyetler

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Kullanım hakkı varlıkları

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

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

(e) Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

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

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 7).

Nakit ve nakit benzerleri

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

Satım ve geri alım anlaşmaları ("Ters repo")

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

Ticari alacaklar

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

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

Finansal yükümlülükler

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

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

(f) Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan birendeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden kiralamaları için kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması %18,78'dir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
- Defter değerini yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Borçlanma maliyeti

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

(h) Kur değişiminin etkileri

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

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

(i) Pay başına kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 26).

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Vergilendirme

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 15).

ii. Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 15).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 15).

(o) 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.

(p) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

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

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(q) Nakit akış tablosu

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

(r) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

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

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

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

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

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

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

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

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Dipnot 6 - Finansal yatırımlar

Dipnot 13 - Kısa vadeli karşılıklar

Dipnot 15 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadeli mevduat)	15.006.113	8.503.266
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadesiz mevduat)	19.973.398	5.989.287
	34.979.511	14.492.553
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</i>		
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 7)	37.950.805	34.331.064
	37.950.805	34.331.064
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	655.616	827.180
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	35.670	30.754
	691.286	857.934
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş.	803.214	943.029
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	-	992
	803.214	944.021

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

Gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	1.200.000	1.074.000
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Halka arz aracılık komisyon gelirleri	1.000.682	814.547
Ziraat Portföy Fonları - FDK komisyonları	98.414	146.682
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Halka arz aracılık komisyon gelirleri	-	801.063
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Kurumsal finansman gelirleri	-	948.563
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	768.377	794.725
Toplam gelirler	3.067.473	4.579.580
Giderler	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş. - Bilgi teknolojileri giderleri	2.104.574	1.140.635
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Personel maaşları	100.328	45.080
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Diğer giderleri	159.830	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - EFT komisyonu	2.779	4.430
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - Bilgi teknolojileri giderleri	-	1.253.287
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - SMS gönderim giderleri	-	218.363
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy yönetim ücreti	-	3.242
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	204.401
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	1.054
Toplam giderler	2.367.511	2.870.492
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri		
Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	507.000	392.000
Toplam	507.000	392.000

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kasa	2.457	683
Bankalar (*)	55.634.966	35.842.203
- Vadesiz mevduat	40.628.853	27.338.937
- Vadeli mevduat	15.006.113	8.503.266
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	360.184.006	261.128.854
Ters repo işlemlerinden alacaklar	218.277.017	136.226.312
Beklenen kredi zarar karşılıkları	(82.656)	(56.469)

Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri

634.015.790 433.141.583

Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(7.192)	(3.842)
Beklenen kredi zarar karşılıkları	82.656	56.469

Nakit akış tablosunda yer alan

toplam nakit ve nakit benzerleri

634.091.254 433.194.210

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 34.979.511 TL'si (31 Aralık 2020: 14.492.553 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Mart 2021 - TL	15.006.113	%17,50	1 Nisan 2021
31 Aralık 2020 - TL	8.503.266	%16,50	4 Ocak 2021

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasından alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Mart 2021 - TL	360.184.006	%18,60 - %19,50	1 Nisan 2021
31 Aralık 2020 - TL	261.128.854	%17,80 - %18,25	4 Ocak 2021

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Mart 2021 - TL	218.277.017	%19,00 - %19,30	1 Nisan 2021
31 Aralık 2020 - TL	136.226.312	%18,00 - %18,49	4 Ocak 2021

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	72.807.981	59.549.963
	72.807.981	59.549.963

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Mart 2021					
Varlığa dayalı menkul kıymetler	20.000.000	20.000.000	22.372.409	22.372.409	12,78
Devlet tahvilleri	18.277.150	16.589.456	17.331.789	17.331.789	13,74
Özel sektör tahvil ve bonoları	15.600.000	15.610.428	15.909.020	15.909.020	21,18
Hisse senetleri	1.475.756	15.961.246	15.856.763	15.856.763	-
Kıymetli madenler	-	1.292.468	1.338.000	1.338.000	-
		69.453.598	72.807.981	72.807.981	
	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Aralık 2020					
Varlığa dayalı menkul kıymetler	20.000.000	20.000.000	22.549.586	22.549.586	12,78
Devlet tahvilleri	13.777.150	12.951.121	13.508.067	13.508.067	11,74
Özel sektör tahvil ve bonoları	5.600.000	5.610.428	5.649.595	5.649.595	21,32
Hisse senetleri	1.437.590	15.699.387	16.485.815	16.485.815	-
Kıymetli madenler	-	1.401.565	1.356.900	1.356.900	-
			59.549.963	59.549.963	

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Vadesiz	15.856.763	17.842.715
1 aya kadar	9.313.587	-
1-3 ay	-	517.070
3-6 ay	7.437.203	7.808.793
6-12 ay	3.040.666	7.530.631
12 ay ve sonrası	37.159.762	25.850.754
	72.807.981	59.549.963

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	1.534.052	1.534.052
	1.534.052	1.534.052

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile, edilemeyenler ise maliyet bedelleri ile bu finansal tablolara yansıtılmıştır.

	Ortaklık payı (%)	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,04	1.517.254	1.517.254
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	0,01	16.797	16.797
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	0,00	1	1
		1.534.052	1.534.052

(*) Şirket, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 1.517.254 TL Nominal C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	37.950.805	34.331.064
	37.950.805	34.331.064

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	34.331.064	25.519.557
Açılışa ilişkin düzeltmeler (Dipnot 18)	-	(7.650.042)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar (Dipnot 22)	3.634.251	3.713.404
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	(14.510)	(10.680)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	(18.138)	(13.350)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları, vergi etkisi	3.628	2.670
Dönem sonu, 31 Mart	37.950.805	21.572.239

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet finansal durum tablosu ve 31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Finansal durum tablosu		
Dönen varlıklar	157.799.801	142.041.718
Duran varlıklar	4.464.427	5.089.311
Kısa vadeli yükümlülükler	(7.542.108)	(6.597.239)
Uzun vadeli yükümlülükler	(2.309.250)	(2.658.032)
Özkaynaklar	(152.412.870)	(137.875.758)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu		
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	21.683.746	24.249.341
Genel yönetim giderleri	(8.450.985)	(7.088.398)
Finansman gelirleri ve giderleri, net	4.799.047	1.964.905
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri, net	556.947	130.345
Vergi gideri	(3.993.370)	(4.342.922)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	14.595.385	14.913.271

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	58.885.142	81.803.858
VİOP teminat (portföy)	9.206.770	7.140.829
KAS yedek teminat	3.867.565	3.062.702
Müşterilerden alacaklar	2.182.942	2.447.175
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	74.142.419	94.454.564
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	691.286	857.934
	74.833.705	95.312.498

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 183.020.527 TL'dir (31 Aralık 2020: 272.583.873 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Müşterilere borçlar	327.740.641	252.125.897
Diğer	4.011.148	4.854.302
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	331.751.789	256.980.199
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	803.214	944.021
Toplam ticari borçlar	332.555.003	257.924.220

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Muhtelif alacaklar	1.118.564	90.418
Verilen depozito ve teminat	11.462	11.462
Komisyon karşılıkları	-	4.074.896
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.130.026	4.176.776

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 104.129.880 TL (31 Aralık 2020: 99.983.313 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	6.691.436	7.696.637
Muhtelif borçlar	161.948	68.203
Kısa vadeli diğer borçlar	6.853.384	7.764.840

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Taşıtlar	Toplam
31 Mart 2021				
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	1.402.479	413.161	-	1.815.640
İlaveler	186.061	5.310	-	191.371
Amortisman gideri	(112.082)	(27.002)	-	(139.084)
Net defter değeri, 31 Mart 2021	1.476.458	391.469	-	1.867.927
Maliyet	4.111.656	1.252.770	-	5.364.426
Birikmiş amortisman	(2.635.198)	(861.301)	-	(3.496.499)
Net defter değeri, 31 Mart 2021	1.476.458	391.469	-	1.867.927

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Taşıtlar	Toplam
31 Aralık 2020				
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	429.138	474.545	-	903.683
İlaveler	1.297.530	47.790	-	1.345.320
Amortisman gideri	(324.189)	(109.174)	-	(433.363)
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	1.402.479	413.161	-	1.815.640
Maliyet	3.925.594	1.247.460	-	5.173.054
Birikmiş amortisman	(2.523.115)	(834.299)	-	(3.357.414)
Net defter değeri, 31 Aralık 2020	1.402.479	413.161	-	1.815.640

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2021
Maliyet				
Binalar	1.253.840	245.792	-	1.499.632
Motorlu taşıtlar	558.324	-	-	558.324
	1.812.164	245.792	-	2.057.956
Birikmiş itfa payı				
Binalar	(961.276)	(92.519)	-	(1.053.795)
Motorlu taşıtlar	(198.972)	(34.182)	-	(233.154)
	(1.160.248)	(126.701)	-	(1.286.949)
Net defter değeri	651.916			771.007
	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyet				
Binalar	927.513	326.327	-	1.253.840
Motorlu taşıtlar	452.331	105.993	-	558.324
	1.379.844	432.320	-	1.812.164
Birikmiş itfa payı				
Binalar	(406.458)	(554.818)	-	(961.276)
Motorlu taşıtlar	(62.239)	(136.733)	-	(198.972)
	(468.697)	(691.551)	-	(1.160.248)
Net defter değeri	911.147			651.916

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
31 Mart 2021		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	4.685.819	4.685.819
İlaveler	54.900	54.900
31 Mart 2021, kapanış bakiyesi	4.740.719	4.740.719
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	(2.708.110)	(2.708.110)
İlaveler	(226.013)	(226.013)
31 Mart 2021, kapanış bakiyesi	(2.934.123)	(2.934.123)
1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.977.709	1.977.709
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.806.596	1.806.596
	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
31 Aralık 2020		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	2.716.699	2.716.699
İlaveler	1.969.120	1.969.120
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	4.685.819	4.685.819
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2020, açılış bakiyesi	(2.043.262)	(2.043.262)
İlaveler	(664.848)	(664.848)
31 Aralık 2020, kapanış bakiyesi	(2.708.110)	(2.708.110)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	673.437	673.437
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.977.709	1.977.709

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Dava karşılıkları (*)	194.467	322.521
	194.467	322.521

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 194.467 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 322.521 TL).

31 Mart 2021 ve 2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	322.521	375.543
Dönem içinde ayrılan karşılık	16.008	210
Dönem içinde yapılan ödemeler	(144.062)	-
Dönem sonu, 31 Mart	194.467	375.753

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Teminata verilen menkul kıymetler

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Tahvil bono işlem teminatları	18.819.378	17.040.700
TEFAS işlem teminatları	7.345.800	7.345.800
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işlem teminatları	4.042.679	3.579.402
Pay piyasası teminatları	1.144.288	1.049.400
	31.352.145	29.015.302

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii. Müşteri emanetleri

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Müşteriler adına emanette bulunan:		
Hisse senetleri	10.625.664.575	10.300.644.109
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	11.265.206.129	4.941.316.356
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.982.562.487	1.470.937.575
Yatırım fonları	1.951.683.840	2.120.104.927
Aracı kuruluş varantları	201.736.907	185.515.780
	33.026.853.938	19.018.518.747

iii. Verilen teminat mektupları

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	74.004.496	128.998.615
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	-	-
	74.004.496	128.998.615

Şirket'in, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 15.652.351 TL tutarında teminat mektubu vermiştir. (31 Aralık 2020: 15.652.351 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	977.090	807.098
	977.090	807.098

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.443.856	1.593.864
	1.443.856	1.593.864

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	807.098	1.231.512
Dönem içinde (ödenen) / ayrılan karşılık	169.992	185.217
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	977.090	1.416.729

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 7.639 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 TL (1 Ocak 2020: 6.730 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İskonto oranı	%3,67	%3,67
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%9,00	%9,00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%94	%95

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.593.864	1.571.535
Faiz maliyeti	48.585	70.192
Hizmet maliyeti	34.881	58.536
Aktüeryal kayıp	11.922	164.931
Dönem içinde yapılan ödemeler	(245.396)	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	1.443.856	1.865.194

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 966.445 TL'dir (31 Aralık 2020: 439.323 TL).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	897.877	511.681
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	336.895	383.905
Diğer	414	416
	1.235.186	896.002

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli borçlanmalar	727.973	521.006
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	727.973	521.006
Uzun vadeli borçlanmalar	240.326	265.550
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	240.326	265.550
	968.299	786.556

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların 31 Mart 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	786.556	983.904
Dönem içi girişler (Dipnot 11)	245.792	432.320
Dönem içinde yapılan ödemeler	(205.711)	(206.733)
Faiz giderleri (Dipnot 24)	141.662	61.774
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	968.299	1.271.265

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
		Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	A	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	B	49,60	29.760.000	49,60	29.760.000
İdris Demirel	B	0,40	240.000	0,40	240.000
Toplam		100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Şirket' in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2020: her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi

Şirket'in %24,9'una sahip olduğu iştiraki Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, TMS 8 "Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar" standardı uyarınca finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmış olup, ilgili düzeltmeler sonrasında Ziraat Portföy'ün özkaynaklarında meydana gelen 30.723.063 TL tutarındaki değişim özkaynak yöntemi ile yeniden muhasebeleştirilmiş ve oluşan 7.650.042 TL tutarındaki etki, parasal önemlilik kriterleri göz önünde tutularak özkaynaklar altında muhasebeleşmiştir. 2018-1 no'lu ve 17 Ekim 2018 tarihli Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi İlke Kararı'nda belirtildiği üzere, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi neticesinde edinilen işletmenin varlığının sona erip edinen işletme bünyesine dâhil olması ya da sonradan böyle bir durumun ortaya çıkması veya bağlı ortaklığın sonradan infisah olması halinde "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kaleminde yer alan tutarlar, olayın ortaya çıktığı hesap döneminden başlamak üzere en fazla 5 hesap dönemi içinde eşit taksitler halinde "Geçmiş yıllar kârları / zararları" kalemine aktarılarak kapatılır. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş., 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, edinilen işletmelerin varlığının sona erdiği kanaatine varmış; "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kaleminde yer alan tutarları bir bütün olarak "Geçmiş yıllar kârları / zararları" kalemine aktarmıştır.

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar

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

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 439.270 TL (31 Aralık 2020: 429.732 TL)'dir.

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 21.766 TL (31 Aralık 2020: 36.276 TL)'dir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 34.405.046 TL tutarındadır (31 Aralık 2020: 34.405.046 TL).

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

Şirket'in 2020 yılına ait karından 9.700.000 TL tutarında yasal yedeğin ve 193.265.417 TL olağanüstü yediğin ayrılması hususu 16 Nisan 2021 tarihli Olağan Genel Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Temettü dağıtımı

Şirket'in 16 Nisan 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 100.000.000 TL (2020: 72.894.443 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. İlgili tutar 31 Mayıs 2021 tarihinde ortaklara nakden ödenecektir.

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Geçmiş yıllar karları	334.429.331	14.592.335
Olağanüstü yedekler	3.010.481	3.010.481
Dönem sonu	337.439.812	17.602.816

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Ters repo satışları	11.079.074.719	5.050.962.725
Hisse senedi satışları	663.679.989	1.775.991
Değerli maden satışları	16.877.635	-
Finansman Bonosu Satışları	4.616.134	-
Özel sektör tahvil satışları	-	604.622
Toplam satış gelirleri	11.764.248.477	5.053.343.338
Komisyon gelirleri	131.728.355	59.092.135
- Hisse senedi komisyonları	121.731.877	50.723.586
- Ters repo komisyonları	4.342.167	4.034.130
- VİOP komisyonları	3.768.941	3.019.363
- Varant komisyonları	1.011.066	337.521
- Takasbank Para Piyasası komisyonları	355.236	380.881
- Fon yönetim komisyonları	98.414	81.568
- DİBS alım satım komisyonları	30.868	68.739
- Diğer işlem komisyonları	389.786	446.347
Kredili müşterilerden alınan faizler	4.465.519	982.054
KAS işlemleri gelirleri	1.894.955	747.959
Kurumsal finansman gelirleri	1.559.102	2.107.563
Hakla arz aracılık gelirleri	1.205.285	1.807.610
Diğer hizmet gelirleri	1.205.381	654.429
Yurtiçi komisyon iadeleri	(1.505.942)	(5.567.190)
Toplam hizmet gelirleri	140.552.655	59.824.560
Toplam hasılat (A)	11.904.801.132	5.113.167.898
Ters repo satışları maliyetleri	11.071.479.426	5.048.837.270
Hisse senedi satışları maliyetleri	663.302.821	1.817.898
Değerli maden maliyetleri	16.979.791	-
Finansman bonosu maliyetleri	4.616.134	-
Özel sektör tahvil maliyetleri	-	604.025
Toplam satışların maliyeti (B)	11.756.378.172	5.051.259.193
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	148.422.960	61.908.705

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama giderleri

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Hisse senetleri borsa payı	4.022.959	1.336.084
MKK saklama komisyonları	2.005.934	509.102
Takas saklama komisyonu	1.021.227	644.022
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon gideri	686.688	472.941
Tahvil borsa payı	574.153	253.484
VİOP borsa payı	485.589	430.923
Reklam giderleri	105.385	76.954
Diğer	503.955	140.830
	9.405.890	3.864.340

Genel yönetim giderleri

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Personel ücret ve giderleri	5.105.292	3.516.959
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	2.731.916	1.605.867
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	2.661.662	948.708
Banka sigorta muameleleri vergisi giderleri	993.849	323.262
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	491.798	370.142
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	383.754	328.145
Aidat ve üyelikler	221.073	116.446
Haberleşme giderleri	201.126	162.629
Taşıt giderleri	76.979	72.361
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	60.176	52.736
Temizlik gideri	53.830	75.371
Diğer	219.436	394.853
	13.200.891	7.967.479

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Maaşlar ve ücretler	3.813.526	2.636.256
SSK işveren payı	616.516	467.350
Sağlık giderleri	138.989	94.918
Diğer	536.261	318.435
	5.105.292	3.516.959

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Döviz değerlendirme farkları	5.421.937	936.932
Portföy değerlendirme gelirleri	4.506.352	4.208.221
Diğer	648.442	319.171
	10.576.731	5.464.324

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Portföy değerlendirme zararları	4.715.163	3.583.393
Beklenen kredi zarar karşılığı	26.187	8.851
Diğer	9.576	2.116
	4.750.926	3.594.360

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	3.687.644	3.713.404
	3.687.644	3.713.404

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Takasbank Para Piyasası işlemlerinden alınan faizler	12.067.704	2.856.926
Teminat nema faiz gelirleri	4.473.402	343.567
Türev piyasası işlem gelirleri	1.846.358	104.736
Varlığa dayalı menkul kıymetlerden alınan faizler	914.601	849.494
Bankalardan alınan faizler	771.726	794.795
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	255.909	369.447
	20.329.700	5.318.965

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	141.662	61.774
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	83.465	128.728
Devlet iç borçlanma senetleri değerlendirme giderleri	-	446.440
Diğer	-	2.007
	225.127	638.949

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

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

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

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

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek kurumlar vergisi	(30.515.439)	(85.337.451)
Peşin ödenen vergiler (-)	1.178.793	55.930.061
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(29.336.646)	(29.407.390)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(30.515.439)	(85.337.451)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	41.430	(111.101)
Toplam vergi gideri, net	(30.474.009)	(85.448.552)

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2021	31 Aralık 2020	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Uzun vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	1.357.543	-	67.877	-
Kıdem tazminatı	1.443.856	1.593.864	288.771	318.773
İzin karşılığı	977.090	807.098	195.418	161.420
Kısa vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	214.517	653.587	42.903	130.717
Dava karşılığı	194.467	322.521	38.893	64.504
Diğer	309.490	202.515	61.898	40.503
Ertelenmiş vergi varlıkları			695.760	715.917
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(739.155)	(719.630)	(147.832)	(143.926)
Uzun vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	-	(1.357.543)	-	(67.877)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(147.832)	(211.803)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			547.928	504.114

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Vergi öncesi kar	155.380.808	405.285.548
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri	(31.076.162)	(89.162.821)
İstisnalar	63.900	241.025
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(171.649)	(83.875)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	723.948	3.621.541
Diğer	(14.046)	(64.422)
Vergi gideri	(30.474.009)	(85.448.552)

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Net dönem karı	124.906.799	47.783.804
Ağırlıklı ortalama pay adedi	600.000.000	600.000.000
Pay başına kazanç	0,2082	0,0796

Şirket’in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Kredi Riski

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

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 183.020.527 TL'dir (31 Aralık 2020: Gerçeğe uygun değerleri 272.583.873 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2021	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	691.286	73.676.428	-	1.130.026	55.627.714	72.807.981	578.385.619	782.319.054
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	58.885.142	-	-	-	-	-	58.885.142
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	691.286	73.676.428	-	1.130.026	55.634.966	72.807.981	578.461.023	782.401.710
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	(7.252)	-	(75.404)	(82.656)
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	(7.252)	-	(75.404)	(82.656)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 34.979.511 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Mart 2021 itibarıyla 578.385.619 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	857.934	94.454.564	-	4.176.776	35.837.531	59.549.963	397.303.369	592.180.137
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	81.803.858	-	-	-	-	-	81.803.858
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	857.934	94.454.564	-	4.176.776	35.842.203	59.549.963	397.355.166	592.236.606
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	4.672	-	51.797	56.469
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	(4.672)	-	(51.797)	(56.469)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 14.492.553 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2020 itibarıyla 397.303.369 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

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

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

	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2021						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	332.555.003	332.555.003	332.555.003	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	727.973	727.973	147.122	580.851	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	240.326	240.326	-	-	240.326	-
Toplam finansal yükümlülükler	333.523.302	333.523.302	332.702.125	580.851	240.326	-

	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
31 Aralık 2020						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	257.924.220	257.924.220	257.924.220	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	521.006	521.006	125.331	395.675	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	265.550	265.550	-	-	265.550	-
Toplam finansal yükümlülükler	258.710.776	258.710.776	258.049.551	395.675	265.550	-

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(a) Döviz pozisyonu riski

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	26.184.564	3.144.915	19.730.057	2.687.836
Toplam varlıklar	26.184.564	3.144.915	19.730.057	2.687.836
Ticari borçlar	(4.819)	(579)	(5.493)	(748)
Toplam yükümlülükler	(4.819)	(579)	(5.493)	(748)
Net yabancı para varlıklar, net	26.179.745	3.144.336	19.724.564	2.687.088

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

	31 Mart 2021			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	2.617.975	(2.617.975)	2.617.975	(2.617.975)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	2.617.975	(2.617.975)	2.617.975	(2.617.975)

	31 Aralık 2020			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	1.972.456	(1.972.456)	1.972.456	(1.972.456)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	1.972.456	(1.972.456)	1.972.456	(1.972.456)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(b) Hisse senedi fiyat riski

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

BİST’de işlem gören, bu finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 1.586 TL’dir (31 Aralık 2020: 1.649 TL).

(c) Faiz oranı riski

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

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket’in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	692.056.476	523.719.943
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	360.184.006	261.128.854
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	218.277.017	136.226.312
Finansal yatırımlar	39.704.198	36.057.653
- Varlığa dayalı menkul kıymetler	22.372.409	22.549.586
- Devlet tahvilleri	17.331.789	13.508.067
Bankalar - vadeli mevduat	15.006.113	8.503.266
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	58.885.142	81.803.858
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	968.299	786.556
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	968.299	786.556
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	15.909.020	5.649.595
- Özel kesim tahvilleri	15.909.020	5.649.595

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%26,37	%25,35
Finansal yatırımlar	%15,48	%13,60
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	%18,66	%18,02
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%4,75	%4,61
Bankalar - vadeli mevduat	%17,50	%16,50

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarar) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2021	280.370	(280.370)	280.370	(280.370)
31 Aralık 2020	286.486	(286.486)	286.486	(286.486)

Operasyonel risk

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

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

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

Sermaye yönetimi

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar:

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

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

Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	634.009.677	634.015.790	433.138.317	433.141.583
Finansal yatırımlar	74.342.033	74.342.033	61.084.015	61.084.015
Ticari alacaklar	74.833.705	74.833.705	95.312.498	95.312.498
Kısa vadeli borçlanmalar	727.973	727.973	521.006	521.006
Ticari borçlar	332.555.003	332.555.003	257.924.220	257.924.220
Uzun vadeli borçlanmalar	240.326	240.326	265.550	265.550

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

31 Mart 2021	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	360.184.006	-	-	360.184.006
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	218.277.017	-	-	218.277.017
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	72.807.981	-	-	72.807.981
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	16.798	1.534.052
Toplam finansal varlıklar	651.269.004	1.517.254	16.798	652.803.056

31 Aralık 2020	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	261.128.854	-	-	261.128.854
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	136.226.312	-	-	136.226.312
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	59.549.963	-	-	59.549.963
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	16.798	1.534.052
Toplam finansal varlıklar	456.905.129	1.517.254	16.798	458.439.181

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflanan Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") payları, BİST'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin 31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.517.254	159.711
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı, net	-	1.357.543
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	1.517.254	1.517.254

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

22 Haziran 2021 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 11. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Yine aynı kanun 14. Maddesi uyarınca 2021 yılı için uygulanacak oran 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olacaktır.

Grup 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarında kurum kazançlarına geçerli olan %20 Kurumlar Vergisi oranını uygulamıştır.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

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