

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

01 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

25.02.2016, Ankara

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

Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

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

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

	Dipnot	31.12.2015	31.12.2014
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	61.106.977	57.805.602
Finansal Yatırımlar	[4]	23.472.118	19.036.393
Ticari Alacaklar	[6]	20.875.506	16.760.131
Diğer Alacaklar	[7]	3.573	1.096.578
Peşin Ödenmiş Giderler	[8]	543.456	390.872
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[9]	3.077.148	1.823.636
Diğer Dönen Varlıklar	[10]	81.062	218.517
<i>İlişkili Taraflar</i>		<i>81.062</i>	<i>218.517</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		109.159.840	97.131.729
Finansal Yatırımlar	[4]	189.509	172.711
Diğer Alacaklar	[7]	236.103	215.974
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[11]	4.496.219	3.094.171
Maddi Duran Varlıklar	[12]	660.764	741.830
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	310.219	430.279
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[14]	514.684	358.032
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		6.407.498	5.012.997
TOPLAM VARLIKLAR		115.567.338	102.144.726

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

	Dipnot	31.12.2015	31.12.2014
	No		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Finansal Yükümlülükler	[5]	100.104	30.023
Ticari Borçlar	[6]	14.208.583	14.014.926
<i>İlişkili Taraflar</i>		732.094	1.049.356
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		13.476.489	12.965.570
Diğer Borçlar	[7]	1.085.350	1.106.270
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[15]	4.716.451	2.469.135
Kısa Vadeli Karşılıklar	[16]	42.707	150.000
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		42.707	150.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[10]	445.730	1.283.172
<i>İlişkili Taraflar</i>		382.350	1.190.382
<i>İlişkili Olmayan Taraflar</i>		63.380	92.790
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		20.598.925	19.053.526
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[17]	3.271.224	2.292.153
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.271.224	2.292.153
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	[18]	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	1.174.392	1.174.392
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[20]	-273.302	-107.898
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-263.890	-103.993
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-9.412	-3.905
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	10.724.943	9.712.597
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	596.084	-242.823
Net Dönem Karı/Zararı		19.475.072	10.262.779
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		91.697.189	80.799.047
TOPLAM KAYNAKLAR		115.567.338	102.144.726

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014
Hasılat	[23]	3.304.601.764	5.873.023.114	355.076.446	2.206.140.781
Satışların Maliyeti (-)	[23]	-3.261.531.218	-5.844.048.634	-342.260.953	-2.197.103.771
BRÜT KAR/ZARAR		43.070.546	28.974.480	12.815.493	9.037.010
Genel Yönetim Giderleri (-)	[25]	-22.243.318	-18.540.181	-6.316.412	-4.948.355
Pazarlama Giderleri (-)	[24]	-3.431.945	-3.581.834	-786.057	-1.445.380
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[26]	189.727	248.620	-300.983	-106.396
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[27]	-363.529	-122.008	252.241	-55.845
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		17.221.481	6.979.077	5.664.282	2.481.034
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[11]	1.407.555	773.465	276.730	123.732
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		18.629.036	7.752.542	5.941.012	2.604.766
Finansman Giderleri (-)	[28]	-178.419	-260.469	-23.484	-48.948
Finansman Gelirleri	[28]	5.624.228	5.203.915	1.694.869	1.310.268
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		24.074.845	12.695.988	7.612.397	3.866.086
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-4.599.773	-2.433.209	-1.483.549	-771.650
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[15]	-4.716.451	-2.469.135	-1.671.946	-791.146
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[29]	116.678	35.926	188.397	19.496
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		19.475.072	10.262.779	6.128.848	3.094.436
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[31]	0,324585	0,171046	0,102147	0,051574
DÖNEM KARI/ZARARI		19.475.072	10.262.779	6.128.848	3.094.436
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-165.404	-4.867	-46.777	14.780
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[17,20]	-199.871	-644	-54.801	22.695
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[11]	-5.797	-4.581	-3.091	-3.553
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		40.264	358	11.115	-4.362
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[20,29]	40.264	358	11.115	-4.362
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-165.404	-4.867	-46.777	14.780
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		19.309.668	10.257.912	6.082.071	3.109.216

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemi Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2014		60.000.000	1.174.392	-103.031	8.855.352	1.208.793	6.834.843	77.970.349
Dönem karı transferi		-	-	-	857.245	5.977.598	-6.834.843	-
Temettü ödemeleri		-	-	-	-	-7.429.214	-	-7.429.214
Aktüeryal değişimler (net)	[17,20]	-	-	-515	-	-	-	-515
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	[11,20]	-	-	-4.352	-	-	-	-4.352
Dönem karı / zararı		-	-	-	-	-	10.262.779	10.262.779
31.12.2014		60.000.000	1.174.392	-107.898	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047
01.01.2015		60.000.000	1.174.392	-107.898	9.712.597	-242.823	10.262.779	80.799.047
Dönem karı transferi		-	-	-	1.012.346	9.250.433	-10.262.779	-
Temettü ödemeleri		-	-	-	-	-8.411.526	-	-8.411.526
Aktüeryal değişimler (net)	[17,20]	-	-	-159.897	-	-	-	-159.897
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar (net)	[11,20]	-	-	-5.507	-	-	-	-5.507
Dönem karı / zararı		-	-	-	-	-	19.475.072	19.475.072
31.12.2015		60.000.000	1.174.392	-273.302	10.724.943	596.084	19.475.072	91.697.189

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemi Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2015	01.01.2014
	No	31.12.2015	31.12.2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		12.104.457	21.760.202
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		3.306.271.870	5.893.634.059
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[23,6]	3.295.185.474	5.887.578.440
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[28]	11.077.826	5.628.438
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	[26]	8.570	427.181
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıktıları		-3.288.443.081	-5.868.305.878
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[23,4,6]	-3.265.847.386	-5.849.843.580
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıktıları	[28]	-7.630	-12.890
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıktıları	[24,25]	-22.588.065	-18.449.408
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		17.828.789	25.328.181
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[9,15]	-3.799.125	-2.219.450
Diğer Nakit Girişleri/Çıktıları	[7,8,10]	-1.925.207	-1.348.529
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-391.556	-535.404
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları	[12]	29.933	-
Alınan Temettüleri	[28]	25.434	24.503
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	[12,13]	-430.125	-559.907
Finansal Varlık Alışları	[4]	-16.798	-
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-8.411.526	-7.429.212
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Ödenen Temettüleri		-8.411.526	-7.429.212
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		3.301.375	13.795.586
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		3.301.375	13.795.586
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	57.805.602	44.010.016
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		61.106.977	57.805.602

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren Geniş Yetkili aracı kurum olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

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

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	31.12.2015		31.12.2014	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

Hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketin kurucusu olduğu fonlardan;

- a) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fon'u 10.09.2015 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir.
- b) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu 22.10.2015 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir.
- c) Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon'u 14.12.2015 tarihi itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ne devredilmiştir.

Şirket, Ziraat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş 11 adet fonun operasyonel faaliyetlerini yürütmekte olup, Ziraat Bankası tarafından kurulmuş 10 adet fonun da alım satımına aracılık yapmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 119 kişi (31.12.2014 - 105)'dir.

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.:

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

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

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

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

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

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 25.02.2016 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

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

2.1.6. İştiraklerin Muhasebeleştirme Esasları ;

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

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

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

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

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

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

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

2.2.3. Hatalar

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat;

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

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

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

Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

2.3.2. Finansal Araçlar ;

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

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

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

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

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

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

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde aşağıdaki fiyatlar dikkate alınmıştır;

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

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

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

Repo alacakları: Değerleme tarihi itibarıyla etkin faiz yöntemi kullanılarak

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

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

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

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

Maddi duran varlıklar;

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ;

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar;

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

2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü ;

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

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı sözkonusu değildir.

2.3.6. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp) ;

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

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

2.3.7. Diğer Bilanço Kalemleri ;

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.8. Ertelenen Vergiler ;

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

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

2.3.9. Kurumlar Vergisi ;

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

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

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

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

2.3.10. İlişkili Taraflar ;

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

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

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

2.3.11. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler;

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

2.3.12. Nakit Akımının Raporlanması;

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

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

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

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

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

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar ;

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

2.3.14. Muhasebe Tahminleri ;

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

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

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

2.3.15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları ;

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	11.622	5.904
Bankalar- TL	7.280.805	2.552.645
Bankalar- Döviz (Portföy)	0	860.585
Bankalar- Döviz (Müşteri)	1.326.374	2.330.846
Bankalar - Vadeli TL	2.500.626	35.217.111
Ters Repo	8.844.869	11.515.526
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	41.142.681	5.322.985
Toplam	61.106.977	57.805.602

Vadeli banka mevduatlarının kalan vadesi 3 gün arasında olup, faiz oranı % 10,75'dur. (31.12.2014– Vadeli banka mevduatlarının kalan vadeleri 13 gün ile 29 gün arasında olup, faiz oranları % 10,15 – 10,6 arasındadır)

Ters repoların kalan vadeleri 3 gün olup faiz oranı % 10,25'dir. (31.12.2014– Ters repoların kalan vadeleri 1 gün olup faiz oranı % 9,97 – 10,10 arasındadır.)

Türk Lirası banka mevduatlarının 1.855.047 TL'si (31.12.2014– 602.160 TL), döviz mevduatlarının 1.326.374 TL'si (31.12.2014– 3.191.931 TL) şirketin ilişkili tarafı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Türk Lirası banka mevduatlarının 574.584 TL'si Ziraat Katılım Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır.

NOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

31.12.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	677.277	579.878
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.755.833	13.899.204
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	9.085.673	8.893.294
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	100.000	99.742
Yatırım Fonları	–	–
Toplam	23.618.783	23.472.118

31.12.2014	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun
Hisse Senetleri	881.409	909.468
Özel Sektör Tahvil ve Bonoları	13.882.837	13.939.704
Hazine Bonosu ve Devlet Tahvili	4.048.019	4.157.466
Repo'ya Verilen Menkul Kıymetler	30.000	29.755
Toplam	18.842.265	19.036.393

Hazine Bonosu – Devlet Tahvillerinin 3.959.536 TL'si (31.12.2014– 3.392.416 TL) teminata verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Finansal yatırımlar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir

Finansal Yatırımlar	31.12.2015	31.12.2014
Ziraat Sigorta A.Ş.	5.000	5.000
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8.000	8.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan	16.797	–
Ziraat Katılım Bankası	1	–
Toplam	189.509	172.711

NOT 5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR

Diğer Finansal Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
Repo Borçları - Anapara	100.000	30.000
Repo Borçları - Faiz	104	23
Toplam	100.104	30.023

Repo borçlarının kalan vadesi 3 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir. (31.12.2014– Repo borçlarının kalan vadesi 4 gün arasında olup faiz oranı %9,50'dir)

NOT 6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.12.2015	31.12.2014
Müşteriler	110.757	124.467
Kredi Hesabı	19.906.831	15.495.534
VİOP Alacaklar (Portföy)	857.918	308.294
Saklama Merkezi	–	50.145
Kaldıraçlı İşlemler (Müşteri)	–	781.691
Toplam	20.875.506	16.760.131

Bazı müşterilere kurum kendi kaynaklarından % 20 (31.12.2014– %20) faiz oranı üzerinden kredi kullanılmaktadır. Kredi teminatını, müşterinin portföyü oluşturmaktadır. Gerek kullanılabilecek kredinin limiti gerekse hangi menkul kıymetlerin ne ölçüde teminat olabilecekleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla müşterilere açılan kredinin limiti 166.230.050 TL (31.12.2014– 155.542.950 TL) olup, bundan kullanılan kısım ise 19.906.831 TL'dir (31.12.2014– 15.495.534 TL)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Ticari Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
Satıcılar	616.811	592.694
Müşteriler - TL	12.245.846	9.427.359
Müşteriler - Döviz	1.326.374	2.330.846
Saklama Merkezi	19.552	810.527
Açığa Satış İşlemlerinden Borçlar	–	853.500
Toplam	14.208.583	14.014.926

Müşteriler kaleminde gösterilen tutar içinde, müşterilerin alım emirleri nedeniyle depozito niteliğinde alınan ancak günlük olarak değerlendirilemeyen tutarlar yer almaktadır. Müşterilere ve satıcılara olan borçların 732.094 TL'si (31.12.2014– 1.049.356 TL) şirketin ilişkili taraflara olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar – Kısa Vadeli	31.12.2015	31.12.2014
ÖPP İşlem Teminatları	–	1.091.015
Muhtelif Alacaklar	3.573	5.563
Toplam	3.573	1.096.578

Diğer Alacaklar – Uzun Vadeli	31.12.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	236.103	215.974
Toplam	236.103	215.974

Diğer Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.082.822	1.106.040
Muhtelif Borçlar	2.528	230
Toplam	1.085.350	1.106.270

NOT 8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2015	31.12.2014
Sigorta Giderleri	399.319	337.693
Gelecek Aylara Ait Giderler	141.043	48.800
Verilen Avanslar	3.094	4.379
Toplam	543.456	390.872

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Ödenen Geçici Vergiler	3.044.505	1.677.989
Stopaj Yoluyla Yapılan Kesintiler	32.643	145.647
Toplam	3.077.148	1.823.636

NOT 10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2015	31.12.2014
Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Gelir Tahakkukları	81.062	218.517
Toplam	81.062	218.517

Gelir tahakkuklarının ilişkili taraflardan olan kısmının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Fon Yönetim Komisyonları	15.404	160.786
Fon Operasyonel Ücretleri	42.773	34.798
Alım Satım Komisyonları	–	1.059
Borsa Payları	22.885	21.874
Toplam	81.062	218.517

	31.12.2015	31.12.2014
Diğer Yükümlülükler	31.12.2015	31.12.2014
Takas Saklama Ücretleri Gider Tahakkukları	25.611	26.484
Telefon Faks Data Ücretleri Gider Tahakkukları	–	32.881
Merkezi Kayıt Kuruluşu Ücretleri Gider Tahakkukları	29.750	24.943
Diğer Gider Tahakkukları	8.019	8.482
İlişkili Taraflardan Gider Tahakkukları	382.350	1.190.382
Toplam	445.730	1.283.172

İlişkili taraflardan gider tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Acentalık Komisyonları	349.241	1.134.586
Fon Komisyonları	–	13.220
Personel Servis Ücretleri Gider Tahakkukları	23.135	24.265
SMS Bedeli	9.974	18.311
Toplam	382.350	1.190.382

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31.12.2015	31.12.2014
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	4.496.219	3.094.171
▪ Tarihi Değeri	1.935.976	1.935.976
▪ Enflasyon Düzeltmesi	180.524	180.524
▪ UMS Düzeltmesi	2.379.719	977.671
Toplam	4.496.219	3.094.171

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

	31.12.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	17.265.561	13.846.792
Duran Varlıklar	777.164	547.709
Toplam Varlıklar	18.042.725	14.394.501
Kısa Vadeli Yükümlülükler	772.905	1.741.986
Uzun Vadeli Yükümlülükler	269.895	236.989
Özkaynaklar	16.999.925	12.415.526
Toplam Yükümlülükler	18.042.725	14.394.501

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Gelirler	15.678.971	9.569.842
Giderler	-10.026.137	-6.473.503
Dönem Karı / Zararı	5.652.834	3.096.339
Diğer Kapsamlı Gelirler;		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (net)	-10.868	-18.398
Toplam Kapsamlı Gelir	5.641.966	3.077.941

Diğer Kapsamlı Gelirler	-23.283	-18.398
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar (%24,9)	-5.797	-4.581
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (%20)	290	230
İştirakin Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Alınan Payların Net Tutarı	-5.507	-4.351

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

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

Maddi Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2015
Taşıtlar	52.600	-	-27.000	25.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.902.453	226.865	-15.936	2.113.382
Diğer Maddi Duran Varlıklar	679.852	23.785	-	703.637
Toplam	2.634.905	250.650	-42.936	2.842.619

Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2015
Taşıtlar	-45.773	27.000	-5.120	-23.893
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.366.940	7.968	-233.791	-1.592.763
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-480.362	-	-84.837	-565.199
Toplam	-1.893.075	34.968	-323.748	-2.181.855

Net Değer	741.830			660.764
------------------	----------------	--	--	----------------

Maddi Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Taşıtlar	52.600	-	-	52.600
Döşeme ve Demirbaşlar	1.675.951	226.502	-	1.902.453
Diğer Maddi Duran Varlıklar	571.142	108.710	-	679.852
Toplam	2.299.693	335.212	-	2.634.905

Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Taşıtlar	-36.603	-	-9.170	-45.773
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.155.866	-	-211.074	-1.366.940
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-377.399	-	-102.963	-480.362
Toplam	-1.569.868	-	-323.207	-1.893.075

Net Değer	729.825			741.830
------------------	----------------	--	--	----------------

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2015	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2015
Özel Maliyetler	1.626.079	179.475	-	1.805.554
Toplam	1.626.079	179.475	-	1.805.554
Birikmiş Amortisman	01.01.2015	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2015
Özel Maliyetler	-1.195.800	-	-299.535	-1.495.335
Toplam	-1.195.800	-	-299.535	-1.495.335
Net Değer	430.279			310.219

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2014	Satınalmalar	Çıkışlar	31.12.2014
Özel Maliyetler	1.401.384	224.695	-	1.626.079
Toplam	1.401.384	224.695	-	1.626.079
Birikmiş Amortisman	01.01.2014	Çıkışlar	Amortisman	31.12.2014
Özel Maliyetler	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
Toplam	-789.978	-	-405.822	-1.195.800
Net Değer	611.406			430.279

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI – YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Geçici Farkın Nedeni - 31.12.2015	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devlet T., Hazine B. Değerlemesi Farkı	7.097	1.419	
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	-97.399	19.480	
Duran Varlık Değerlemesi Farkı (Net)	250.074		50.015
İştirak Değerlemesi (*)	594.930		118.986
İzin Karşılıkları	547.560	109.512	
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.766.371	553.274	
Toplam		683.685	169.001

NET**514.684**

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

NET**358.032**

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

(*) İştiraklerin değerlendirme farkı 2.379.719 TL (31.12.2014– 977.671 TL) (Bkz. Dipnot 11). Şirket, iştiraklerin değerlendirilmesi sonucunda oluşan farkların ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

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

NOT 15. DÖNEM KARI VERGİ YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIĞI

	31.12.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	4.716.451	2.469.135
Toplam	4.716.451	2.469.135

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2015	31.12.2014
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	64.444.936	58.611.016
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	64.444.936	58.611.016

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

Teminatın Verildiği Yer	31.12.2015	31.12.2014
SPK Blokajı	311.082	2.197.903
Tahvil Bono İşlem Teminatları	2.507.820	621.147
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	622.164	573.366
TEFAS İşlem Teminatları	518.470	-
Toplam	3.959.536	3.392.416

Verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Verilen Teminat Mektupları	19.632.000 TL	22.642.000 TL
Verilen Teminat Mektupları	14.000.000 \$	14.000.000 \$
Toplam TL Karşılığı	60.485.400	55.218.600

Verilen döviz cindinden teminat mektuplarının TL karşılığı belirlenirken 2,9181 (31.12.2014-2,3269) kuru esas alınmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	31.12.2015	31.12.2014
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.766.371	2.292.153
İzin karşılıkları	547.560	150.000
Toplam	3.313.931	2.442.153

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Kullanılan varsayımlar	31.12.2015	31.12.2014
Öngörülen çalışma süresi	K:20 yıl, E:25 yıl	K:20 yıl, E:25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	3.828,37 TL	3.438,22 TL
Öngörülen zam oranı	10%	5%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	7%	7%
İskonto oranı	12%	8%

Dönem içinde kıdem tazminatında gözlemlenen hareket aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2015	31.12.2014
Dönem Başı Kıdem Tazminatı Yükü	2.292.153	1.942.310
Ödemeler	-239.894	-78.205
Cari Hizmet Maliyeti	347.340	278.308
Faiz Maliyeti	166.901	149.096
Aktüeryal Kazanç /Zararlar	199.871	644
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı Yükü	2.766.371	2.292.153

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 18. SERMAYE

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

Pay Sahibi	31.12.2015		31.12.2014	
	Oran %	Tutar TL	Oran %	Tutar TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	30.000.000	50,00	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	25,60	15.359.998	25,60	15.359.998
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. (B Grubu)	24,00	14.400.000	24,00	14.400.000
İdris Demirel (B Grubu)	0,40	240.000	0,40	240.000
Fikrettin Aksu (B Grubu)	0,00	2	0,00	2
Toplam	100,00	60.000.000	100,00	60.000.000

NOT 19. SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI

	31.12.2015	31.12.2014
UMS Farkları (Enflasyon Düzeltme Farkları)	1.174.392	1.174.392
Toplam	1.174.392	1.174.392

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

	31.12.2015	31.12.2014
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-329.863	-129.992
Ertelenen Vergi Etkisi	65.973	25.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-9.907	-4.110
Ertelenen Vergi Etkisi	495	205
Toplam	-273.302	-107.898

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 21. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.12.2015	31.12.2014
Dönem Başı Yasal Yedekler	9.712.597	8.855.352
İlaveler	1.012.346	857.245
Toplam	10.724.943	9.712.597

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

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

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

NOT 22. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	31.12.2015	31.12.2014
Olağanüstü Yedekler	383.775	383.775
UMS Düzeltmeleri	212.309	-626.598
Toplam	596.084	-242.823

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2015	01.01.2014
Satışlar	31.12.2015	31.12.2014
Yurtiçi Brüt Satışları	3.263.741.731	5.846.533.274
▪ Hisse Senedi Satışları	281.738.165	2.844.519.638
▪ Devlet Tahvili Satışları	21.864.456	12.407.672
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	18.086.001	2.515.075
▪ Ters Repo Satışları	2.761.849.253	2.829.230.780
▪ Özel Sektör Bono Satışları	179.634.403	157.855.732
▪ Aracı Kuruluş Varantları	9.000	4.377
▪ Yatırım Fonu Satışları	560.453	-
Yurt İçi Komisyonlar	37.134.359	28.021.064
▪ Hisse Senedi Komisyonları	19.099.254	15.311.206
▪ DİBS Alım Satım Komisyonları	43.407	64.008
▪ Fon Yönetim Komisyonları	1.415.373	1.770.739
▪ VİOP Komisyonları	1.713.203	1.440.698
▪ Fon Satım Komisyonları	64.859	11.081
▪ Operasyon Hizmet Gelirleri	414.650	381.987
▪ Ters Repo Komisyon Gelirleri	1.488.101	1.392.787
▪ Kurumsal Finansman Gelirleri	1.903.535	1.601.850
▪ Halka Arz Aracılık Gelirleri	10.533.434	5.641.049
▪ Varant Komisyon Gelirler	211.769	248.459
▪ Para Piyasası Komisyon Gelirleri	213.329	157.200
▪ Elüs İşlem Komisyonları	33.445	-
KAS İşlemleri Gelirleri	5.479.032	547.213
Yurt İçi Komisyon İadeleri	-585.056	-401.916
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.346.672	-4.740.601
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Gelirleri	2.841.809	2.680.921
Diğer Hizmet Gelirleri	336.561	383.159
Toplam	3.304.601.764	5.873.023.114
	01.01.2015	01.01.2014
Satışların Maliyeti	31.12.2015	31.12.2014
Satışların Maliyeti	-3.261.531.218	-5.844.048.634
▪ Hisse Senedi Satışlarının Maliyeti	-281.790.953	-2.844.169.469
▪ Devlet Tahvili Satışları	-21.738.258	-11.841.368
▪ Özel Sektör Tahvili Satışları	-17.963.477	-2.488.094
▪ Ters Repo Satışlarının Maliyeti	-2.760.791.127	-2.828.233.753
▪ Özel Sektör Bono Satışlarının Maliyeti	-178.678.950	-157.313.399
▪ Aracı Kuruluş Varantları Maliyeti	-8.000	-2.551
▪ Yatırım Fonu Satışlarının Maliyeti	-560.453	-
Toplam	-3.261.531.218	-5.844.048.634
BRÜT KAR	43.070.546	28.974.480

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara ait olan tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
İlişkili Taraflar		
Fon Yönetim Komisyonları	1.415.373	1.770.739
Fon Satım Komisyonları	64.859	11.081
Operasyon Hizmet Gelirleri	414.650	381.987
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	12.159.069	6.419.887
Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.346.672	-4.740.601
Toplam	9.707.279	3.843.093

NOT 24. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Hisse Senetleri Borsa Payı	-479.388	-348.000
Tahvil Borsa Payı	-467.498	-471.682
Tahvil Tescil Payı	-1.756	-2.693
Terminal Kira Bedeli	-46.461	-14.160
VİOP Borsa Payı	-283.423	-276.859
Yıllık Aidat	-	-
EFT Komisyonu	-28.462	-25.779
Takas Saklama Komisyonu	-242.464	-185.571
Para Piyasası İşlemleri Komisyon Gideri	-236.223	-143.996
Borsa Uzaktan Erişim	-177.398	-171.767
Acenta Pazarlama Giderleri	-1.069.336	-1.598.989
Pazarlama Faaliyet Giderleri	-25.274	-3.961
MKK Saklama Komisyonları	-362.105	-282.352
Kampanya Giderleri	-	-43.007
Diğer Komisyon Giderleri	-12.157	-13.018
Toplam	-3.431.945	-3.581.834

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

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Acenta Pazarlama Giderleri	-1.069.336	-1.598.989
EFT Komisyonu	-19.359	-
Toplam	-1.088.695	-1.598.989

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Genel Yönetim Giderleri		
Yönetim Kurulu Giderleri	-316.050	-360.358
Personel Giderleri	-12.706.454	-10.501.673
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	-347.340	-278.308
Haberleşme Giderleri	-376.093	-477.881
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	-153.289	-134.288
Bilgisayar Giderleri	-1.051.253	-905.132
Kira Giderleri	-1.052.072	-815.604
Veri Sağlayıcı Hizmet Giderleri	-1.543.873	-1.123.531
Tamir Bakım Onarım Giderleri	-41.045	-38.027
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-9.819	-1.810
Abonman ve Aidat Giderleri	-97.124	-81.823
İlan Reklam Giderleri	-192.376	-256.651
Kırtasiye, Basılı Evrak Giderleri	-72.186	-66.199
Genel Temizlik Giderleri	-447.034	-401.901
Nakliye Giderleri	-28.341	-30.369
Küçük Demirbaş Giderleri	-25.052	-26.108
Merkezi Kayıt Kuruluşu Gider Payları	-101.493	-96.494
TSPB Yıllık Gider Payları	-48.914	-27.474
Ektre Basım SMS Çağrı Hizmeti Giderleri	-105.671	-232.590
Diğer Yönetim Giderleri	-114.163	-98.031
Müşavirlik Ücretleri	-70.166	-136.213
Amortisman ve İtfa Payları	-623.283	-729.029
Temsil Giderleri	-171.273	-129.249
Sigorta Giderleri	-7.217	-7.866
Vergi Resim Harçlar	-497.426	-502.073
Taşıtlar Giderleri	-275.246	-239.885
Banka Sigorta Muamele Vergisi	-581.988	-542.891
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-1.187.077	-298.723
Toplam	-22.243.318	-18.540.181

Genel yönetim giderleri içerisindeki ilişkili taraflara ait tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Yönetim Kurulu Giderleri	-316.050	-360.358
Sigorta Giderleri	-7.217	-7.866
Kira Giderleri	-333.717	-122.553
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-134.158	-131.063
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-610.372	-468.801
Bilgi Teknolojileri	-223.020	-255.595
SMS Gönderi Giderleri	-102.950	-189.716
Personel Servis Giderleri	-256.311	-295.099
Toplam	-1.983.795	-1.831.051

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)***NOT 26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Portföy Değerleme Gelirleri	150.536	197.291
Döviz Değerleme Farkları	7.714	47.442
Duran Varlık Satış Karı	26.733	-
Çeşitli Gelirler	4.744	3.887
Toplam	189.727	248.620

NOT 27. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Portföy Değerleme Zararları	-294.717	-372
Hata Portföyü İşlem Zararları	-61.214	-46.852
Duran varlık satış zararları	-4.768	-
Dava Giderleri	-	-55.568
Çeşitli Giderler	-2.830	-19.216
Toplam	-363.529	-122.008

NOT 28. FİNANSAL GELİRLER-FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Finansal Gelirler		
Türev Piyasası İşlem Gelirleri	3.178	-
Temettü Gelirleri	25.434	24.503
DİBS Faiz Gelirleri	610.068	431.361
Mevduat Faiz Gelirleri	1.229.071	3.474.878
Para Piyasası Faiz Gelirleri	3.352.391	923.076
VİOP Gelirleri	112.523	49.850
Özel Kesimi BS Faiz Gelirleri	291.563	300.247
Toplam	5.624.228	5.203.915

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Finansal Giderler		
Türev Piyasası İşlem Giderleri	-	-98.187
Para Piyasası Faiz Giderleri	-2.047	-3.991
Repo Faiz Giderleri	-5.709	-6.920
Banka Faiz Giderleri	-3.762	-2.275
Kıdem Tazminatı Faiz Maliyetleri	-166.901	-149.096
Toplam	-178.419	-260.469

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29. VERGİ GELİRİ /GİDERİ

	31.12.2015	31.12.2014
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-4.716.451	-2.469.135
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	116.678	35.926
▪ Dönem Başı Ertelenen Vergi	-358.032	-321.977
▪ Dönem Sonu Ertelenen Vergi	514.684	358.032
▪ Özkaynaklarda Raporlanan Ertelenen Vergi	-39.974	-129
Toplam	-4.599.773	-2.433.209

NOT 30. İLİŞKİLİ TARAFLAR

	31.12.2015	31.12.2014
Bilanço		
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.756.005	602.160
Diğer Varlıklar	81.062	218.517
Ticari Borçlar	-732.094	-1.049.356
Diğer Yükümlülükler	-382.350	-1.190.382
Net	2.722.623	-1.419.061

	01.01.2015	01.01.2014
Gelir - Giderler	31.12.2015	31.12.2014
Fon Yönetim Komisyonları	1.415.373	1.770.739
Fon Satım Komisyonları	64.859	11.081
Operasyon Hizmet Gelirleri	414.650	381.987
Kurumsal Finansman ve Halka Arz Geliri	12.159.069	6.419.887
Gelirler Toplamı	14.053.951	8.583.694

Yurtiçi Acenta Komisyonları	-4.346.672	-4.740.601
Acenta Pazarlama Giderleri	-1.069.336	-1.598.989
EFT Komisyonu	-19.359	-
Yönetim Kurulu Giderleri	-316.050	-360.358
Sigorta Giderleri	-7.217	-7.866
Kira Giderleri	-333.717	-122.553
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-153.517	-131.063
Özel Sağlık ve Hayat Sigorta Giderleri	-610.372	-468.801
Bilgi Teknolojileri	-223.020	-255.595
SMS Gönderi Giderleri	-102.950	-189.716
Personel Servis Giderleri	-256.311	-295.099
Giderler Toplamı	-7.438.521	-8.170.641

Net	6.615.430	413.053
------------	------------------	----------------

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

NOT 31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Dönem Net Karı	19.475.072	10.262.779
Hisse Sayısı	60.000.000	60.000.000
Hisse Başına Kazanç	0,324585	0,171046

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

NOT 32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetleri sırasında;

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

ile karşı karşıya kalmaktadır. Şirketin kur riski bulunmamaktadır.

Kredi Riski;

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

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Faiz Oranı Değişim Riski

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

Kurum, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 220.023 TL (31.12.2014– 168.865 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 220.023 TL (31.12.2014– 168.865 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2015	31.12.2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	22.892.240	10.829.580
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	–	–
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		–	–
Finansal Yükümlülükler		–	–
Toplam		22.892.240	10.829.580
Faiz Oranı Değişim Riski		220.023	168.865

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Aralık 2015 Tarihinde Sonra Eren Döneme Ait Finansal Tablo Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Likidite Riski

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

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

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