



Ziraat Yatırım

**2022 YILI
FAALİYET RAPORU**

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Görüş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 24 Mart 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2023

Genel Bilgiler

Rapor Dönemi : 01.01.2022 – 31.12.2022

Şirket Bilgileri

Şirketin Unvanı : Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No : 364979
İnternet Adresi : www.ziraatyatirim.com.tr
E-Posta Adresi : info@ziraatyatirim.com.tr
Adresi : Levent Mah. Gonca Sok. No:22, Kat: 1 34330 Beşiktaş/İstanbul

Kurumsal Değerlerimiz

- Müşteri Odaklılık,
- Güvenilirlik,
- Dürüstlük,
- Yaratıcılık,
- Gizlilik,
- Kalite,
- Şeffaflık,
- Mevzuata ve Etik Değerlere Bağlılık,
- Ekip Ruhu

Vizyonumuz

Dünya standartlarında ürün ve hizmetler sunan, etkin, saygın ve güvenilir bir kurum olmak.

Misyonumuz

Yatırım ürün ve hizmetlerini kaliteli ve güvenilir bir ortam içinde, müşteri odaklı ve yenilikçi hizmet anlayışı ile geniş kitlelere ulaştırmak.

Kuruluş ve Esas Sözleşme Değişiklikleri

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 3794 Sayılı Kanunla değişik, mülga 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, 18.02.1997 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil ve ilan edilerek kurulmuştur. Şirketimiz “Geniş Yetkili Aracı Kurum” statüsünde olup tüm sermaye piyasası işlemlerini yapabilmektedir. 2022 yılında Şirketimiz Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

FAALİYET RAPORU 2022**Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi**

Küresel çapta 2022 yılı tam anlamıyla enflasyonist etkilerin hissedildiği bir yıl oldu. Pandemi sonrasında artan talep koşulları ve tedarik sorununa ilave olarak ilk çeyrekte Rusya – Ukrayna savaşının yarattığı arz şoku enflasyonu gündemin ilk sıralarına getirdi. ABD’de yüksek tek haneli, Euro Bölgesinde ise düşük çift haneli enflasyon rakamları görüldü. Bununla birlikte, 2022 yılında Fed öncülüğünde küresel merkez bankalarının da faizleri yükselttiğini izledik.

Öte taraftan, özellikle ABD’de istihdamın sıkı olduğuna yönelik işaretler yumuşak iniş senaryolarını beraberinde getirirken, Çin’in açılma hikayesi ve kış mevsiminde Avrupa’da havaların iyi gitmesinin enerji fiyatlarında düşüşe neden olması durgunluk endişelerini azalttı. Bu da risk iştahı üzerindeki baskıyı kısmen azalttı. Ek olarak, Rusya-Ukrayna savaşı sırasında gündeme gelen bazı uç risklerin gerçekleşmemesi ve savaşın bölgesel bir boyutta kalması potansiyel sert fiyatlamaların önüne geçti. Enflasyonun kendini gösterdiği 2022 yılında, bazı merkez bankalarının da uzunca bir süredir korudukları para politikasında bazı değişiklikler yapmasına neden oldu. Örneğin, uzun süre ultra gevşek para politikası uygulayan Japonya Merkez Bankası’nın sürpriz bir şekilde 10 yıllık tahvil faiz oranlarının %0,25 yerine yaklaşık %0,5’e kadar yükselmesine izin vermesi küresel tahvil faizlerinde artışa yol açması açısından önemliydi. Bu arada Asya’da Çin’deki konut sektörüne yönelik sorunlar da yakından izlendi.

Her ne kadar ekonomilerde net bozulma gözlenmese de faizlerin artış göstermesi riskli varlıklar üzerinde net bir şekilde baskı yaptı. Borsalarda 2022 yılı genel olarak değer kaybıyla sonuçlandı. Bu ortamda, Dolar’ın ise değer kazandığını izledik. Emtialar tarafında sert dalgalanmalar gözlenirken, enerji fiyatları yükseliş kaydetti. Değerli maden ise yatay bir görüntüyle yılı tamamladı.

Dünyaya benzer şekilde Türkiye’de de enflasyonist ortam varlık fiyatlarında etkisini gösterdi. Bununla birlikte, 2022 yılı otoritelerin yaptığı birçok düzenleme ile geçti. Kredi Fiyatlamalarının regülasyonlara bağlanması dışında liralasma stratejisi çerçevesinde para kurmaylarının yaptığı birçok düzenlemeler önemli idi. Bu önlemler kurda görece stabilitenin sağlanmasına katkı sağlarken, Türkiye’nin Avrupa için Çin’e alternatif bir üretim üssü olarak konumlanmasının da etkisiyle ekonomide büyüme ivmesi korundu. Güven endekslerinde de toparlanma gözlemlendi. Ek olarak, ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) 2022 yılında 53 baz puan iyileşerek 510 baz puana geriledi.

Jeopolitik risklere karşı uygulanan diplomasi ve Çin’deki pandemi kısıtlamalarının Türk şirketlerini avantajlı konuma getirmesinin yanı sıra, enflasyon ve yatırım araçlarındaki alternatifsizlikle birlikte yurtiçi yerleşiklerin Borsa İstanbul pay piyasasına ilgisi arttı. Pay piyasasındaki yatırımcı sayısı 2022 yılında 3,7 mn kişiye kadar çıkarken, BIST100 endeksi söz konusu yılda açık ara en iyi performans gösteren borsa oldu.

Borsaya artan ilgi ve devam eden halka arzlarla birlikte 2022 yılı da aracı kurumlar için iyi geçti. Güçlü ortaklık yapısı, kurumsal bilinci, etkin yönetim anlayışı ve teknolojiye verdiği önemle Ziraat Yatırım, 2022 yılında da verdiği hizmetle güven tazeledi. Bu hizmetlerin finansallara yansımaları güçlü bir şekilde hissedilirken, Şirketimiz artan gelir ve kontrollü maliyet yönetimi ile karlılığını 368 mn TL’den 745 mn TL’ye çıkarttı. Özkaynak kârlılığımız da %60 olarak gerçekleşti.

Geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi önümüzdeki yıllarda da Ziraat Yatırım, uygulamakta olduğu hizmet anlayışıyla kazandığı güveni istikrarlı büyümeye çevirerek örnek bir kurum olmayı sürdürecektir.

Ziraat Yatırım Yönetim Kurulu ve Şahsım adına 2022 yılı performansının üretilmesine katkısı olan müşterilerimize, iş ortaklarımıza, çalışanlarımıza ve tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Cüneyt SAĞLIK
Yönetim Kurulu Başkanı

FAALİYET RAPORU 2022**Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

18.02.1997 tarihinde 125 Bin TL sermaye ile kurulan Şirket, geçen zaman içerisinde sermayesini 60 Milyon TL'ye yükseltmiş olup, en son sermaye artırımını 24.05.2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar çerçevesinde, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere sermayenin 36 Milyon TL'den 60 Milyon TL'ye yükseltilmesi suretiyle yapılmıştır.

Şirketimizin 31.12.2022 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Ortağın Adı	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	597.600.000	59.760.000	99,6
İdris Demirel	2.400.000	240.000	0,4
Toplam	600.000.000	60.000.000,00	100

İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketimizin imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Organizasyon Şeması

Şirket organizasyon şemasına, <https://www.ziraatyatirim.com.tr/tr/organizasyon-semasi> adresinden ulaşılmaktadır.

Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu

Dönem içerisinde görev yapan Yönetim Kurulu üyeleri ile görev süreleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Başlama Tarihi	Ayrılma Tarihi
Cüneyt SAĞLIK	Yönetim Kurulu Başkanı	8.10.2021	Devam
Selim İNCE	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	19.06.2020	Devam
Melih TARHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2021	Devam
Uğur BOĞDAY	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2019	Devam
Atakan Bektaş	Yönetim Kurulu Üyesi	1.09.2022	Devam
Fatma Nur ÇETİNEL	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2020	31.08.2022

FAALİYET RAPORU 2022**Yönetim Kurulu ve Üst Yöneticilere İlişkin Bilgiler****Yönetim Kurulu Başkanı / Cüneyt SAĞLIK**

Gazi Üniversitesi İİBF Uluslararası İlişkiler Bölümünden 1998 yılında mezun oldu. Ankara Üniversitesi SBE İnsan Kaynakları Yönetimi ve Kariyer Danışmanlığı alanındaki Yüksek Lisans eğitimini 2004 yılında tamamladı. Bankamız kadrosuna 10. Dönem Bankacılık Okulu bünyesinde 1998 yılında katılan Sağlık; Fon Yönetimi, Ticari Krediler, Bireysel Pazarlama, Bireysel Krediler Tahsis ve Bireysel Kitle Pazarlama birimlerinde Uzman, Yönetmen ve Servis Yöneticisi olarak görev aldı. Ekim 2015'te Bireysel Ürün Yönetimi Bölüm Başkan Vekili olarak atanan Sağlık, sonrasında Ürün Yönetimi ve Müşteri Analitiği Bölüm Başkanı, Kartlı Sistemler Bölüm Başkanı, İç Kontrol ve Uyum Bölüm Başkanı görevlerinde bulundu. Nisan 2021-Temmuz 2022 tarihleri arasında Ödeme Sistemleri ve Kredi Süreçleri Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Sağlık, Temmuz 2022 tarihinden itibaren Dijital Bankacılık ve Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam eden Sağlık, 08.10.2021 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir

Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Selim İNCE

1971 yılında Almanya/Berlin'de doğan Selim İnce, lisans eğitimini 1994 yılında Marmara Üniversitesi İİBF İşletme Bölümü'nden tamamlamış, aynı yıl T. Emlak Bankası A.Ş. Menkul Değerler Daire Başkanlığı'nda Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Lisansüstü eğitimini Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı Muhasebe Finansman Bölümü'nde 2010 yılında tamamlamıştır. Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Türev Lisans Belgesine sahiptir. 2001-2011 yılları arasında Bankamız Hazine Operasyonları Bölüm Başkanlığı'nda Uzman, Yönetmen ve Bölüm Müdürü seviyelerinde görev almıştır. Kasım 2011-Temmuz 2022 tarihleri arasında Hazine Operasyonları Bölüm Başkanlığı görevini yürüten İnce, Temmuz 2022 tarihinden itibaren Finansal Piyasalar Bölüm Başkanı olarak görevine devam etmektedir. Selim İnce, 19.06.2020 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini yürütmektedir

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür / Uğur BOĞDAY

1972 yılında Gölcük'te doğdu. 1997 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun oldu. Yeditepe Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisans programını tamamladı. 1998 -2015 yılları arasında çeşitli finans kuruluşlarında görev yaptı. 2015 yılında Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olan Boğday, 2017-2019 yılları arasında Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Nisan 2019'tan itibaren ise Ziraat Yatırım Genel Müdürü olarak görevine devam etmektedir. Uğur Boğday Şirketimizde 12.06.2019 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu Üyesi / Atakan BEKTAŞ

1998 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Maden Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 2009-2011 yılları arasında Ufuk Üniversitesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde yüksek lisansını tamamladı. 1998 yılında Ziraat Bankası Bankacılık Okulu'nda bankacılık eğitime katıldı. Ziraat Bankası'nda sırasıyla; Sermaye Piyasaları Daire Başkanlığı ve İç Kontrol Daire Başkanlığı'nda Uzman, Genel Muhasebe ve Raporlama Bölüm Başkanlığı'nda Yönetmen, Bölüm Müdürü ve 2012 yılından 2018 yılı sonuna kadar Finansal Raporlama Bölüm Başkanı, Finansal Raporlama ve Bütçe Yönetimi Bölüm Başkanı, Finansal Yönetim Bölüm Başkanı olarak yapmış; Ziraat Bank Özbekistan, Türkmen Turkish Bank ve ZiraatBank BH dd'de Denetim ve Yönetim Kurulu Üyelikleri görevinde bulunmuştur. Şubat 2019-Eylül 2020 döneminde Ziraat Sigorta A.Ş. ile Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Finansal Koordinasyon Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Ayrıca, Türkiye Sigorta A.Ş. ile Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinin kuruluşunda görev almış, eş zamanlı olarak Güneş Sigorta A.Ş., Halk Sigorta A.Ş., Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinde de Finansal Yönetim Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmış, yanı sıra Türk P&I Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ile Ziraat, Halk ve Vakıf Emeklilik Yatırım Fonları Fon Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. Eylül 2020-Aralık 2020 döneminde Türkiye Sigorta A.Ş. ile Türkiye

FAALİYET RAPORU 2022

Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinin Finansal Yönetim Genel Müdür Yardımcısı görevini sürdürmüştür. Ocak 2021-Mayıs 2021 tarihleri arasında Ziraat İşletme Yönetimi ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi, Mayıs 2021-Temmuz 2022 tarihleri arasında Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı, Temmuz 2022 tarihinden itibaren Ziraat Bankası Hazine Operasyonları Bölüm Başkanı olarak görevine devam eden Bektaş, 31.08.2022 tarihi itibarıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu Üyesi / Melih TARHAN

1983 yılında Kastamonu’da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme bölümünden 2005 yılında mezun oldu. 2006 Yılında Ziraat Bankasında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladıktan sonra sırasıyla, Müfettiş, Kıdemli Müfettiş, Girişimci Krediler Tahsis Ve Yönetimi Bölüm Başkanlığında Servis Yöneticiliği, Girişimci Şube Yöneticiliği ve Kurumsal Şube Yöneticiliği görevlerinde bulunan Melih Tarhan, Nisan 2021 tarihinden itibaren Kurumsal Şube Bankacılığı Bölüm Başkanı olarak görevine devam etmektedir. Melih Tarhan, 16.04.2021 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Genel Müdür Yardımcısı / Osman TURAN

1972 yılında Almus’ta doğdu. 1992 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü’nden mezun oldu. 1993 yılında T.C. Ziraat Bankası Bankacılık Okulunu tamamladı. 1992-1998 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası Sermaye Piyasaları Müdürlüğü ve SGMK Bölümü’nde Uzmanlık görevlerinde bulundu. 1998-2003 yılları arasında çeşitli finans kuruluşlarında görev yaptı. 2003-2013 yıllarında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Hazine Yönetimi biriminde Yönetmen ve Müdür olarak görev yapan Turan, Temmuz 2019’dan itibaren Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Genel Müdür Yardımcısı / Akın DEMİRBAĞ

1967 yılında Erzurum’un Oltu ilçesinde doğdu. 1996 yılında Erciyes Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü’nden mezun oldu. 1995-2004 yılları arasında çeşitli finans kuruluşlarında görev yaptı. 2004-2015 yıllarında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Satış Yönetimi Biriminde Şube Yöneticisi olarak görev yaptı. 2015–2018 yılları arasında Satış Yönetimi Yetkilisi görevinde bulundu. 2018–2021 yılları arasında Operasyon İşlemler ve BT Yöneticisi olarak çalıştı. 2021-2022 Mart ayına kadar Satış Yönetimi Yöneticisi olarak görev yapan Demirbağ, Nisan 2022’den itibaren Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Yöneticilere İlişkin Bilgiler ve Personel Sayısı

Şirketimizin 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam 69 çalışanı bulunmakta olup, Genel Müdürlükte yönetici görev pozisyonundaki çalışanlarımızın kimlikleri ve görev alanları aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Suna GÜN	Satış Yönetimi Yöneticisi
Levent ÖZTÜRK	Yatırım Danışmanlığı Yöneticisi
Tamer İNCEBACAK	Operasyonel İşlemler ve BT Yönetimi Yöneticisi
Harun DERELİ	Araştırma Yöneticisi
Hayriye Elif KILIÇ	İnsan Kaynakları ve Destek Hizmetleri Yöneticisi
Ruhi AKCA	Muhasebe ve Finansal Raporlama Yöneticisi
Ebru BARUT	Hazine Yönetimi Yöneticisi
E. Tijen KANDEMİR	Kurumsal Finansman Yöneticisi
Derya TEKBAŞ	İç Denetim Sistemleri Yöneticisi

Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Yaşanan Gelişmeler

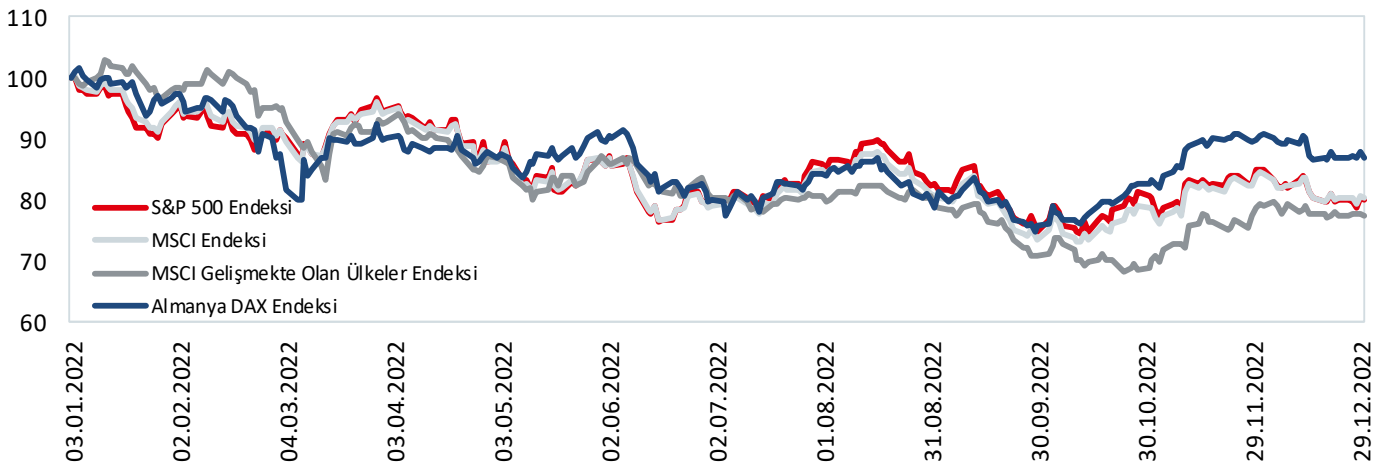
Dünya Ekonomisi

Pandemi sonrasında çoğu ülkenin açılması ile artan talep koşulları ve tedarik konusunda yaşanan sorunların yarattığı enflasyon, 2022 yılının şubat sonuna doğru başlayan Rusya – Ukrayna savaşı ile değerlenen emtia fiyatları sonrasında oldukça yüksek seviyelere yükseldi. Rusya’nın hareketi sonrasında Batı, Rusya’ya sert yaptırımlar uygularken, Rusya’dan gerilimi artıran hamleler gelmiş ve önemli bir petrol ve gaz ihracatçısı olan Rusya’ya yönelik ambargolarla enerji fiyatlarında sert yükselişler gözlenmişti. Savaşın, Rusya – Ukrayna arasında bölgesel olarak kalması ise uç riskleri gündemden uzaklaştırırsa da gelişmenin etkisi ekonomilerde önemli bir tahribata yol açtı.

Enflasyon rakamlarındaki görülen seviyeler merkez bankalarını aksiyon almaya itti. Fed öncülüğünde de birçok merkez bankası sıkılaştırma adımları attı. Yılın başında varlık alım programının sonlandırılması kararı alan Fed, 2022 yılında faizleri %4,25-4,50 aralığına çıkardı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) 2022 yılın temel refinansman faiz oranını %2,50'ye kadar yükseltti. Yılın son ayında ise uzun süre ultra gevşek politikası uygulayan Japonya Merkez Bankası’nın sürpriz bir şekilde 10 yıllık tahvil faiz oranlarının %0,25 yerine yaklaşık %0,5'e kadar yükselmesine izin vermesi küresel tahvil faizlerinde artışa yol açması açısından önemliydi. ABD’de faiz artışlarının etkisiyle enflasyonda yılın sonuna doğru kısmi gevşeme yaşanırken, istihdam piyasasının sıkı kalması Fed’in şahin duruşunu korumasına neden oldu. Piyasanın politika faizindeki zirve beklentisi %4,75 – 5,0’de kalırken, Fed üyelerinin medyan beklentisi %5,1’e kadar çıktı. Avrupa’da ise enflasyondaki yüksek seviyeler ECB’nin de şahin bir tutum sergilemesine neden olurken, ekonomide aşağı yönlü riskler artış kaydetti. PMI’lar daralma bölgesine kadar geldi. Diğer yandan, yılın sonuna doğru havaların iyi geçmesi yüksek enerji tüketimine yönelik beklentileri azalttı ve bu da enerji fiyatları üzerinden piyasalara rahatlatıcı bir etkisi oldu. Asya’da ise Çin’in zayıflayan konut sektörüne yönelik destekleyici adımları ve sıfır covid politikasını terk etme kararı 2022 yılının öne çıkan gelişmelerden oldu. Bu gelişme, yılın son döneminde Çin varlık fiyatlarını destekledi.

ABD’de yıllık enflasyon %9,1 oranına kadar çıkarken, faiz artışlarının etkisiyle 2022 yıl sonunda enflasyon %6,5 olarak gerçekleşti. Diğer yandan, Fed’in yanından takip ettiği çekirdek PCE enflasyonu %5,5 olarak gerçekleşirken, sıkı istihdam piyasası ile birlikte işsizlik oranı yıllık 0,4 puan azalarak %3,5’e geriledi. Büyüme ise %2,9 olurken, PMI verileri genel olarak eşik seviyelerin altında kaldı. Euro Bölgesinde ise çift haneli seviyelere çıkan enflasyonun ardından yıl sonunda enflasyon %8,6 gibi yüksek bir seviyede gerçekleşti. Bölgede büyüme %2,7 oranında gerçekleşirken, işsizlik oranı %6,1 oldu. Yıl sonunda enerji fiyatlarındaki düşüş bir noktada destekleyici olsa da PMI rakamları eşik değerlerin altında kaldı. Son olarak Asya tarafında 2022’de pandemiden çıkış stratejisi izleyen Çin ekonomisi yılı %2,9 büyüme ile kapattı.

Şekil 1- S&P 500, DAX, MSCI GO, MSCI GOÜ 2021 Gelişimi (01.01.2021 =100)

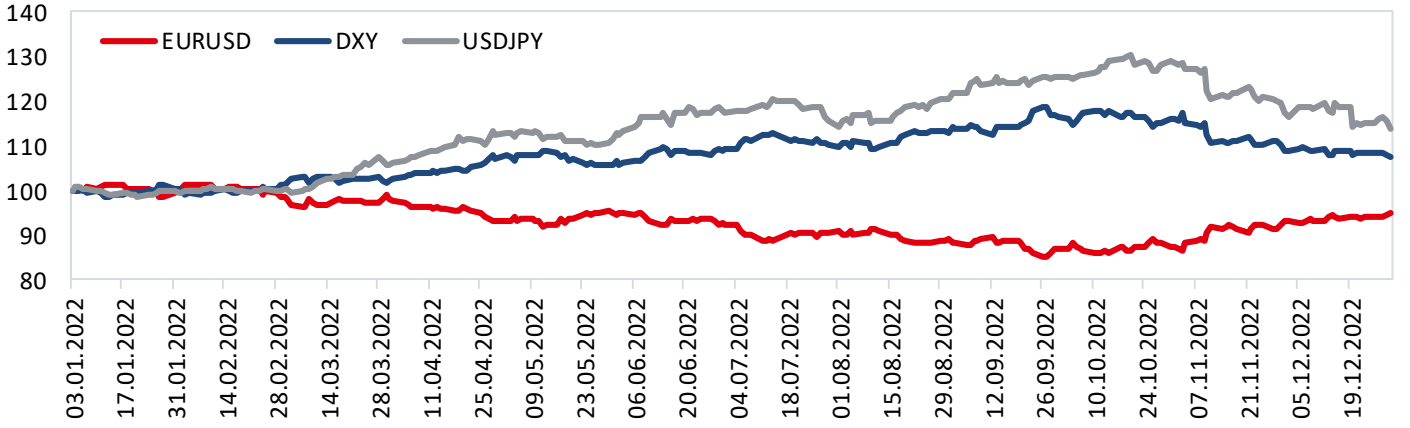


FAALİYET RAPORU 2022

Kaynak: Bloomberg

Fiyatlamalar tarafına bakıldığında, Borsalar 2022 yılında son yılların en kötü performansını gösterdi. ABD’de faiz artışlarına (ABD iki yıllık piyasa faizi yaklaşık 3,7 puan artarak 4,4 puana kadar çıktı) duyarlı teknoloji şirketleri en çok satışla karşılaşan varlıklar olurken, küresel risk endeksi de olarak izlenen S&P500 endeksi 2022 yılında %19,6 oranında gerileme kaydetti. Avrupa’da Euro Stoxx endeksi ise %11,7 değer kaybetti. Sonuç olarak, MSCI Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke endeksleri sırasıyla %19,5 ve %22,4 düşüş kaydetti. (Şekil 1)

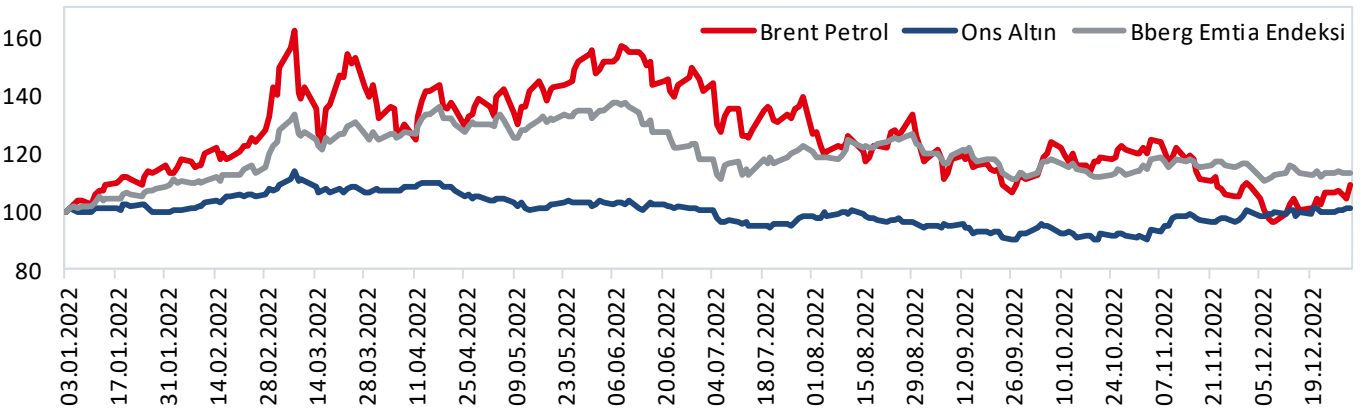
Şekil 2- EURUSD, USDJPY ve DXY 2021 Yılı Gelişimi (01.01.2021=100)



Kaynak: Bloomberg

2022 yılında, ABD ekonomisindeki güçlü toparlanmayla birlikte Fed’in faiz artış süreci Dolar’ı destekledi ve söz konusu yılda Dolar endeksi (DXY) %8,2 oranında yükselişle 103,5 seviyesinden tamamladı. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri ise değer kaybetti. Emtialar tarafında resesyon endişelerinin gündemde kalması ile demir cevheri, kok kömürü, pamuk gibi varlıklar düşüş kaydetti. Doğal gaz ise %20 değer kazandı. Savaş ile sert yükseliş kaydeden doğalgaz fiyatları; resesyon endişeleri, savaşın bölgesel kalması ve Avrupa’da iyi geçen havalardan etkisiyle yılın son aylarında savaş öncesi seviyelere geri döndü. Rusya – Ukrayna savaşının başlamasından sonra sert gösteren ve 131 USD’ye kadar çıkan Brent petrol ise yılı %16,7 yükselişle 86 USD’den tamamladı. (Şekil 3) Son olarak değerli metaller tarafında, Ons Altın yılı 1.824 ile yatay seviyede tamamladı.

Şekil 3- Brent Petrol, Bloomberg Emtia Endeksi ve Ons Altın 2021 Yılı Gelişimi (01.01.2021 =100)



Kaynak: Bloomberg

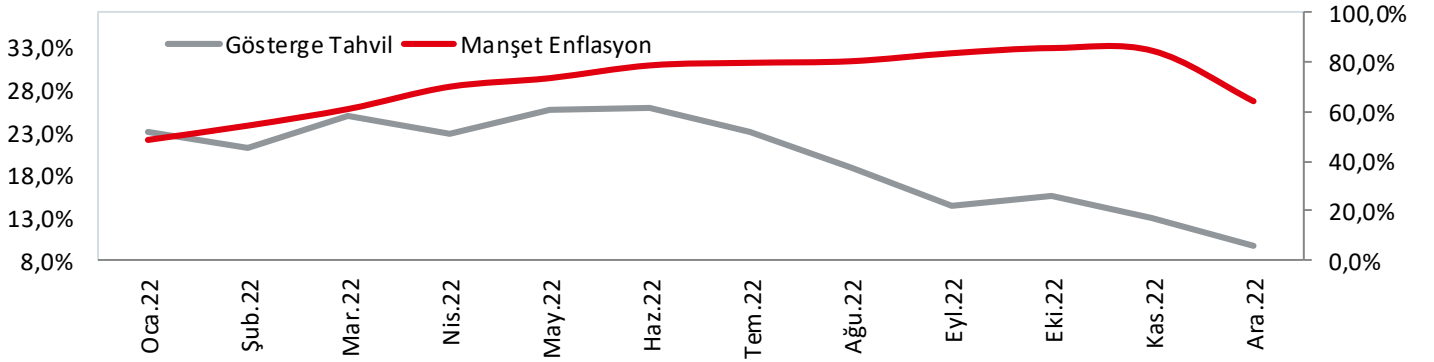
Sonuç olarak, 2022 arz ve talep kaynaklı olarak enflasyonda son yılların en yüksek seviyelerin gözlemlendiği yıl oldu. Buna karşı olarak da merkez bankalarının para politikasını sıkılaştırdığını ve enflasyondaki artış hızını azaltmaya çalıştıklarını izledik. Öte yandan, faiz artışları risk algısını bozsa da, ekonomilerde sert iniş senaryosu gerçekleşmedi. Son olarak, enflasyon etkisiyle genel olarak şirketlerin ileriye yönelik projeksiyonlarında marj daralmaları öngörmeleri yakından izlendi.

FAALİYET RAPORU 2022

Türkiye Ekonomisi

Yurtdışı piyasalardaki gelişmelerin yurtiçine de yansıdığı ortamda, Türkiye’de yıllık enflasyon %85,51 seviyesine kadar yükseldi; ancak baz etkisiyle 2022 yılında enflasyon %64,27 olarak gerçekleşti. Enflasyonun yarattığı etki ve yurtdışı gelişmelere bağlı olarak imalat PMI’ı 50 eşik seviyesinin hafif altında kalsa da güçlü sayılabilecek kredi büyümesinin önemli etkisiyle ekonomide ivmenin genel olarak korunması sonrasında güven endeksleri görece iyi seyretti. Diğer yandan, dış ticaret açığında artış gözlenirken, Türkiye ekonomisi 2022 yılını, %5,6 büyüme ile tamamladı. Bu oran 2000 yılından bu yana gerçekleşen ortalamanın üzerinde açıklandı. Bununla birlikte 2022 yılında kişi başına GSYH, Dolar cinsinden 10.655 ile 2017 yılından bu yana en yüksek seviyede oluştu. Arındırılmış işsizlik oranı da %10,3 seviyesinde beklentilerden daha olumlu bir tablo çizerken, 2022 yılında ekonomik aktivitedeki güçlü seyir ve turizmdeki toparlanmayla bir önceki yıla göre istihdam 1,6 milyon kişilik artışla 31,6 milyona ulaşarak rekor seviyede gerçekleşti. Öte yandan, 2022 yılında, turizm ve taşımacılık gelirlerinin rekor seviyeye yükselmesine karşın başta enerji ve altın ithalatı kaynaklı olmak üzere dış ticaret açığındaki genişlemeyle birlikte, 2021 yılında 7,2 milyar USD olan cari açık 2022 yılında 48,8 milyar USD’ye çıktı.

Şekil 4- Manşet Enflasyonu (TÜFE) ve 2 Yıllık Gösterge Tahvil

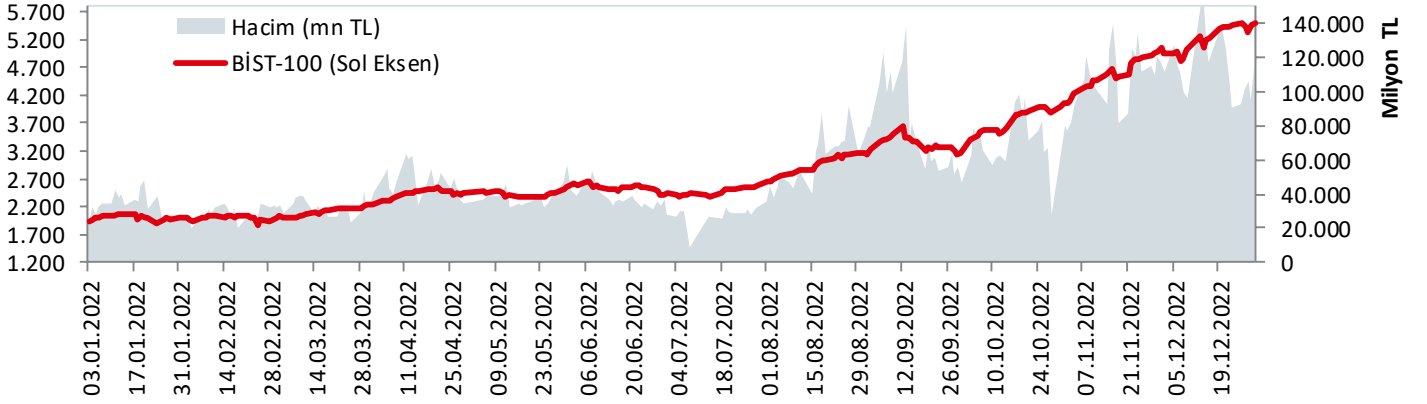


Kaynak: TÜİK, Matriks

Makro veriler dışında 2022 yılı otoritelerin yaptığı birçok düzenleme ile geçti. Kredi verilmesinin şarta bağlanması dışında bankalardaki TL mevduat oranını artırmak (TL liralama strateji hedefi %60 olarak belirlenmiştir) için döviz piyasasına yönelik düzenlemeler önemli idi. TCMB ise politika faizini 5 puan düşürerek %9 seviyesine çekti. Diğer taraftan, yılın son çeyreğinde enflasyon-kur dengesinin sağlanamamasına karşın düşük reel faiz, yüksek enflasyon ve ekonomideki ivme ile birlikte reel sektör şirket karlılıklarında olumlu bir performans sergilendi. Bankacılık sektörünün karı da yıllık bazda %366 artarak 2022 yılında 433,5 milyar TL’ye yükseldi.

Fiyatlamalar tarafına bakıldığında, Dolar/TL kurunda düzenlemelerin etkisiyle daha düşük bir oranda artış gözlenirken (TL Dolar karşısında %29 oranında düştü), yılın ikinci yarısının önemli kısmında bant hareketi gözlemlendi. Enflasyondaki yüksek seviyelere karşın yine düzenlemelerin etkisiyle piyasa faizleri de tek haneye kadar geriledi. Öte yandan, jeopolitik gelişmelere karşı iyi bir diplomasi yürüten Türkiye’nin bu başarısı risk primimize de yansıdı ve ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) 2022 yılında 53 baz puan iyileşerek 510 baz puana geriledi. Ayrıca, diplomatik temaslar ve Çin’deki pandemi kısıtlamalarının Türk şirketlerini avantajlı konuma getirmesinin yanı sıra, enflasyon ve yatırım araçlarındaki alternatifsizlikle birlikte yurtiçi yerleşiklerin Borsa İstanbul pay piyasasına ilgisi arttı. Pay piyasasındaki yatırımcı sayısı 3,7mn kişiye kadar çıkarken, BIST100 endeksi 2022 yılında %197 oranında yükselerek 5.509 seviyesinden yılı tamamladı. Dolar bazında da %112 oranında yükseliş kaydeden BIST100 endeksi emsallerinden önemli ölçüde pozitif ayrıştı.

Şekil 5- BİST100 ve İşlem Hacmi



Kaynak: Finnet, Matriks

Yurt içi sermaye akımlarına bakıldığında, 2022 yılında hisse senetlerinden yaklaşık 4 milyar USD para çıkışı yaşanırken, DİBS'teki (Kesim Alım) para çıkışı yaklaşık 2,2 milyar USD olarak gerçekleşti. Böylelikle, uluslararası yatırımcıların toplam DİBS portföyü 1,2 milyar USD olurken, hisse senedi portföyü 28,2 milyar USD oldu.

2023 Yılı Beklentileri

Ziraat Yatırım, bütçe planları doğrultusunda 2023 yılında Pay Piyasası Pazar payını önceki yıla göre yükseltmeyi ve operasyonel giderleri de enflasyonun altında bir yükselişle kontrol altında tutmayı hedeflemektedir. Buna istinaden Ziraat Yatırım vergi öncesi net dönem karının da 2023 yılında bir önceki yıla göre yüksek olmasını öngörmektedir. Böylece benzerlerine göre oldukça yüksek olan özsermaye karlılığı oranının da korunması hedeflenmiştir.

Diğer taraftan, 14 Mayıs 2023'te gerçekleşecek Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili seçimleri sonrasında oluşacak politikalar kur ve faizin farkı bir dengede oluşmasına neden olabilir. Bunun dışında, yurtdışındaki yüksek oynaklığın getirdiği belirsizlikler fiyatlamada davranışları üzerinde önemli etkiler yaratabilir. Dolayısıyla, kur ve faiz kaynaklı gelir/gider dengesinde beklentilerin ötesinde yaşanabilecek sapmalar gözlenebileceği gibi komisyonlar da pay piyasasındaki işlem hacimlerindeki olası düşümlere paralel azalabilir. Ek olarak 2022 yılında önemli bir gelir kaynağı olan halka arzlar olan ilginin azalması, faiz oranlarındaki belirsizliklere istinaden borçlanma aracı ihracında daha düşük talep potansiyeli ve buna bağlı olarak ilave ihraçların düşük oranda gerçekleşmesi de gözlenebilir.

Ayrıca, çeşitli regülasyonlar ve vergisel düzenlemeler de karlılık üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Tüm bu riskler aktif olarak izlenmekte olup, gerekli aksiyonlar zamanında alınmaktadır.

FAALİYET RAPORU 2022**Şirketimiz Faaliyetleri ve Sektördeki Yeri****Şirketimiz Faaliyet Alanları**

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulunun 07.12.2015 tarih ve 34 sayılı toplantısında alınan karar gereğince, 01.01.2016 tarihinden itibaren Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak;

- İşlem Aracılığı,
- Portföy Aracılığı,
- Bireysel Portföy Yöneticiliği,
- Yatırım Danışmanlığı,
- Halka Arz Aracılık Faaliyetleri,
- Sınırlı Saklama,

Yetki belgelerine sahiptir.

Bu yetki belgeleriyle ilgili faaliyetler ile diğer faaliyetlerimiz aşağıda sunulmuştur.

Pay Piyasası İşlemleri

Şirketimiz SPK'dan aldığı yetki belgesi çerçevesinde Borsa içi ve haricinde her türlü menkul kıymetin alım-satım işlemlerini yapma yetkisini haiz olup, bireysel ve kurumsal müşterilere bu konuda hizmet vermektedir.

31.12.2022 tarihi itibarıyla sektörün pay piyasası işlem hacminde önceki yıla göre %136 artış gerçekleşmiş iken, Şirketimizin pay piyasası işlem hacmi aynı dönemde %146 artışla 993.267 Milyon TL olmuştur. Anılan dönemde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'nin toplam pay piyasası işlem hacmi ise 35.412.416 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Buna bağlı olarak Şirketimizin 2021 yılında Pay Piyasasındaki payı %2,68 iken 2022 yılında %2,80 olmuştur, sektördeki sıralamamız ise 55 şirket içinde 14. olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimiz 2022 yılında pay piyasası işlemlerinden 652 Milyon TL gelir elde etmiş bulunmaktadır.

Tahvil/Bono Piyasası İşlemleri

Tahvil/Bono kesin alım satım işlem hacmimiz 2022 yılında 35.177 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Anılan dönemde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'nin toplam işlem hacmi ise 299.442 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirketimiz BİAŞ Tahvil/Bono Piyasasındaki %11,75'lik payı ile 35 şirket arasında 3. sırada yer almıştır.

Repo-Ters Repo Piyasası İşlemleri

Şirketimiz 2022 yılında gerek kendi portföyü gerekse yönettiği fonlar ve diğer müşteriler için BİAŞ nezdinde ve Borsa dışında toplam 463.403 Milyon TL repo-ters repo işlemi gerçekleştirmiştir. Anılan dönemde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'nin toplam işlem hacmi ise 2.489.610 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, BİAŞ Repo-Ters Repo Piyasasındaki %18,61'lik payı ile 30 aracı kurum arasında 2. sırada yer almıştır.

Repo-Ters Repo işlemlerinden 2022 yılında toplam 17,6 Milyon TL aracılık komisyon geliri elde edilmiştir.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası Aracılık İşlemleri

2021 yılında BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (ViOP) işlem hacmi toplam 8.944.932 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirketimiz % 0,54 'lük pazar payı ve 48.483 milyon TL tutarındaki işlem hacmi ile 63 aracı kurum arasında 29. sırada yer alınmıştır.

Şirketimiz 2022 yılında BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemlerinden toplam 19,4 Milyon TL aracılık komisyon geliri elde etmiştir.

Kurumsal Finansman Faaliyetleri

Şirketimiz 2022 yılında; lider vasfıyla gerçekleştirdiği sermaye piyasası araçları ihraçlarını içeren toplam 44 adet işlem den satış komisyonu olarak 16,4 Milyon TL, 37 firmanın halka arz işlemlerinde konsorsiyum üyesi ve satış aracılığı kapsamında vermiş olduğu hizmeti karşılığında 7,4 Milyon TL, finansal danışmanlık hizmetlerinden de yaklaşık 488 bin TL olmak üzere toplam 24,3 Milyon TL kurumsal finansman faaliyet geliri elde etmiştir.

Şirketimizin sermaye piyasası araçları ihraç hacmi içerisinde her ne kadar Ziraat Finans Grubu şirketlerinin borçlanma aracı ve kira sertifikası ihraçlarının ağırlığı 2022 yılında da devam etmiş olsa da, özel sektör ihraçlarımızın hem şirket bazında hem de adet bazında artış yaşadığı bir yıl olmuştur. 2022 yılında Yaşar Holding şirketlerinden halka açık Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. ve DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Turkcell Grubu'nun ana şirketi Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. ve grubun finansman şirketi Turkcell Finansman A.Ş., Doğan Holding şirketlerinden Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş. ve Akkök Holding şirketlerinde Akış Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. için borçlanma aracı ihraçları, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı A.Ş. (TOKİ) ve Tarfin Tarım A.Ş. için de kira sertifikası ihraçları gerçekleştirilmiştir. Pay halka arzı olarak 2022 yılında Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin halka arzında liderlik görevi üstlenilmiştir. Borsa'da Satış Yöntemi ile gerçekleştirilen halka arzda, 14 milyon TL nominal değerli paylar toplam 147 milyon TL satış tutarı ile halka arz edilmiştir. Şirketimiz danışmanlık projeleri kapsamında halka açık 3 bankanın bedelli sermaye artırım sürecinde danışmanlık ve aracılık hizmeti vermiştir. Ayrıca iki şirkete değerlendirme hizmeti, iki halka açık şirketin Pay Alım Teklifi süreçlerinde danışmanlık ve aracılık hizmeti verilmiştir.

Kredili Menkul Kıymet ve Açığa Satış İşlemleri

Şirketimiz müşterilerine 2022 yılında kullandırılan kredilerden toplam 33,3 Milyon TL faiz geliri elde edilmiştir.

Takasbank Para Piyasası İşlemleri

2022 yılında Takasbank Para Piyasası'nda toplam 101.569 Milyon TL tutarında işlem gerçekleştirilmiş ve bu işlemlerden 58,5 Milyon TL gelir elde edilmiştir.

Kaldıraçlı İşlemler

Şirketin 2022 yılı, Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri piyasa işlem hacmi toplam 143.679 Milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 9,1 Milyon TL gelir elde edilmiştir.

Operasyonel İşlem Gelirleri

Şirketimizce Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen fonların operasyonları kapsamında verilen hizmetler nedeniyle 2022 yılında toplam 1,7 Milyon TL komisyon geliri sağlanmıştır.

Öz Kaynak Gelirleri

Şirketimiz öz kaynaklarının piyasalarda (pay piyasası, vadeli işlemler piyasası, vadeli mevduat, repo/ters repo ve devlet tahvili/hazine bonusu) değerlendirilmesi sonucunda 267,3 Milyon TL gelir elde edilmiştir.

Araştırma Faaliyetleri

Sermaye piyasalarında isabetli kararların arkasında, doğru ve güvenilir bilgi yatmaktadır. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ilkesi; nesnel analize dayalı çalışmalarla yatırımcıların kararlarını zamanında almalarına yardımcı olmaktır.

Ziraat Yatırım Araştırma Birimi, uzman kadrosu ile para ve sermaye piyasalarıyla ilgili araştırma ve analizler yapmakta, hazırladığı yorum ve tavsiyeleri belli periyodlarla yayınladığı rapor ve bültenler kanalıyla yatırımcılara ulaştırmaktadır.

Borsa İstanbul'da seans başlamadan önce paylaşılan "Sabah Stratejisi" ile piyasalarda beklenen gelişmeler ve Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerle ilgili şirket bazında gelişmelerin etkileri yatırımcılara sunulmaktadır. Aynı zamanda bültenin birer parçası olan "Hisse Öneri ve Teknik Bülten" ile de fiyatlamlara ilişkin haber akışı ve Borsa İstanbul'da işlem yapmayı tercih eden yatırımcılara alım satım tavsiyeleri oluşturulmaktadır. Bunların dışında, Şirket Analizleri, Analist Toplantı Notları, Hisse Portföy Önerileri, Dönemsel Kar Tahminleri ve ayrıca Günlük FX Bülteni üretilen başlıca araştırma ürünleri arasında yer almaktadır.

Söz konusu ürünler; Ziraat Yatırım İnternet Sitesi, e-mail, Ziraat Trader Mobil, ZBorsa Mobil, Twitter, Reuters, Bloomberg ve Matriks gibi iletişim kanallarıyla yatırımcılara iletilmekte ve küresel bakış açısıyla yatırım kararlarında müşterilerimize geniş bir perspektif sunulmaktadır. Müşteriler, kurumsal internet sitesi üzerinden, ilgi duydukları rapor konularına göre, raporların mail adreslerine gönderilmesi taleplerini girebilmektedirler. Bu segmentasyona göre raporlar müşterilere gönderilmektedir.

Pazarlama Faaliyetleri

Şirketimiz, özelde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ) bünyesindeki piyasalarda ve genelde tüm yatırım ürünlerinde ana hissedarımız Ziraat Bankası'nın ürün yelpazesini tamamlayıcı olarak hizmet vermektedir.

Şirketimizce Ziraat Finans Grubu üyeleri tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikası satışlarına aracılık edildiği gibi, grup dışı ihraççıların işlemlerine de aracılık edilmekte, bu çerçevede tanıtım ve pazarlama toplantıları düzenlenmekte, ihraççı şirketlerin yetkilileri ile birlikte portföy yönetim şirketlerine ve diğer nitelikli yatırımcılara ziyaretler gerçekleştirilmektedir.

Dağıtım Kanallarımız

Şirketimiz Satış Yönetimi, segmente edilmiş müşteri hizmet modeli ile çalışmaktadır.

Bu kapsamda genel uygulama olarak Varlıklı ve Kitle Artı Segment müşterilere Aracılık Hizmetleri Servisimiz, Kitle Segment müşterilere ise Müşteri Hizmetleri Merkezimiz hizmet vermektedir.

Ayrıca www.ziraatyatirim.com.tr adresinden hizmet veren İnternet Şubemiz, ZBorsa, Ziraat Trader Mobil ve Ziraat Trader Web uygulamalarımız ile 0 850 22 22 979 no.lu telefondan ulaşılan Çağrı Merkezi Servisimiz mevcuttur.

Ziraat Bankası'nın yurt içinde faaliyet gösteren tüm şubeleri Şirketimizin acentesi olarak hizmet vermektedir.

FAALİYET RAPORU 2022**Finansman Kaynakları**

Sermaye piyasası işlemlerinde, müşterilere aracılık eden şirketimiz, müşterilerin kredi taleplerini şirket öz kaynaklarından karşılamaktadır. Şirketin finansmanı konusunda ise banka kredileri tercih edilmeyip, düşük komisyonlu teminat mektupları teminata verilerek, BİAŞ Tahvil/Bono Piyasası ile Takasbank Para Piyasası'ndan alım gerçekleştirilmektedir.

Sermaye Piyasası Araçları

01.01.2022–31.12.2022 tarihleri arasında herhangi bir sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

İç Denetim Sistemleri kapsamındaki iç kontrol, risk yönetimi ve uyum ile teftiş faaliyetleri sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmektedir.

İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Uyum ile Teftiş birimlerinin oluşturduğu İç Denetim Sistemleri, yapısı ve sorumlulukları gereği; Ziraat Yatırım bünyesindeki tüm birimlerin iş akış süreçlerinin, faaliyetlerinin verimli, doğru ve eksiksiz bir şekilde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilmesi ile Kurum'un temeli sağlam yapısını daha üst seviyelere taşımak amacıyla denetim fonksiyonunu icra etmektedir.

İç Denetim Sistemleri kapsamında gerçekleştirilen faaliyetler ve sonuçlarına ilişkin Yönetim Kurulu'na periyodik olarak bilgilendirme yapılmaktadır.

Tüm bu işlevler yerine getirilirken SPK tarafından düzenlenen Seri: V, No:68 Sayılı "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca risk temelli bir yaklaşımla denetim planı uygulanmaktadır. Denetim alanlarının ve faaliyetlerinin dayanağını sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat, Şirket prosedürleri ve Yönetim Kurulu kararları oluşturmaktadır.

Yönetim Kurulu'muz yukarıda faaliyetlerine yer verilen iç denetim birimlerinin ve genel olarak iç denetim sisteminin, kurumsal yapıya uygun, yeterli, etkin ve sağlıklı olarak işlediği kanaatine varmıştır.

İştirak Bilgileri

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

	Ortaklık payı (%)	Pay Tutarı Nominal (TL)
Ziraat Portföy A.Ş.	24,9	3.112.500
Borsa İstanbul A.Ş.	0,04	159.711
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	0,01	16.797
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	0,00	1

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket, SPK Mevzuatı gereği Bağımsız Denetim kapsamında olup, ayrıca 6085 Sayılı Kanun kapsamında Sayıştay Başkanlığı denetimine de tabidir.

Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Şirket'in Mali Durumunu Etkileyecek Davalar Hakkında Bilgiler

Şirket aleyhine müşteri ve işten ayrılan personel tarafından açılan davalar için gerekli hukuki değerlendirmeler yapılarak, ilgili muhasebe politikaları doğrultusunda değerlendirilerek, ön görülen tutarda karşılık ayrılmaktadır. Şirketin mali durumunu etkileyecek boyutta bir dava bulunmamaktadır.

FAALİYET RAPORU 2022**Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle, Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle, Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği İlişkin Bilgiler

2022 dönemi için belirlenen bütçe hedeflerine ulaşılmış, Genel Kurul Kararlarını yerine getirilmiştir.

Şirketin Yapmış Olduğu Olağanüstü Genel Kurul Hakkında Bilgi

2022 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2022 yılında Şirket Yönetim Kurulu ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaatlerin toplamı 3.252.000 TL'dir.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirket çalışanlarımızın ücretleri, ana ortağımız T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin belirlemiş olduğu temel ücretlendirme politikası ile uyumlu ve sektör normları dikkate alınarak oluşturulmaktadır. Ücretlendirmede, çalışanın iş verimi, yetkinliği, işbirliğine uyumu temel kriterler olarak dikkate alınarak adil bir ücret politikası oluşturulmaya özen gösterilmektedir.

Şirket çalışanlarının ücretleri, sektör normları, enflasyon oranı ve bireysel performansları dikkate alınmak suretiyle revize edilmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, personelin emeklilik, istifa, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal metot yöntemiyle "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 19") uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmaktadır.

Çalışanlarımızın motivasyonunu en üst seviyede tutabilmek için Bireysel Performans Sistemi ile başarılı çalışanlarımıza yılda iki defa performans primi ödemesi yapılmakta olup, "Grup Özel Sağlık Sigortası, Grup Hayat Sigortası, Bireysel Emeklilik Şirket katkısı, yemek ve servis ücreti" uygulamalarımız da bulunmaktadır. Ayrıca, çalışanlarımızın mesleki ve kişisel gelişim eğitimlerine katılmaları sağlanmaktadır.

Bağış ve Yardımlar

Bulunmamaktadır.

Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun veya Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

2022 faaliyet yılında, Şirketimizin hâkim ortağı T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Banka) ve/veya bağlı ortaklık ve iştirak şirketleri veya Banka'nın yönlendirmesiyle, Banka'ya ya da ona bağlı şirketlerin yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. Gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında 2022 yılında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

FAALİYET RAPORU 2022

Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (1.4.K) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Şirketimizin hakim şirketi T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Banka) ve/veya bağlı ortaklık ve iştirak şirketleri veya Banka'nın yönlendirmesi ile grup şirketlerinden biri yararına yapılan hukuki herhangi bir işlemi bulunmamakta olup, bundan dolayı herhangi bir şekilde şirket zarara uğratılmamıştır.

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Risk yönetim sistemi; Yönetim Kurulu'nun Şirket'in ve müşteri portföylerinin gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk-getiri yapısını, buna bağlı olarak faaliyetlerinin niteliğini ve düzeyini izlemek, kontrol altında tutmak ve gerektiğinde değiştirmek amacıyla uygulamaya koyduğu standart belirleme, bilgilendirme, standartlara uygunluğu tespit etme, karar alma ve uygulama sürecine ilişkin mekanizmaların tümünü ifade eder. Riskler genel olarak piyasa riski, operasyonel risk, itibar riski olarak ve alt başlık olarak likidite riski, kredi riski, ülke riski, strateji riski şeklinde sınıflandırılmıştır.

Risk yönetimi, Şirketin tüm birimlerinin maruz kaldığı/kalabileceği riskler, yasal ve iç mevzuat düzenlemeleri ile uyumlu genel kabul görmüş risk ölçüm yöntemleri ve standartları çerçevesinde Şirketin geleceğe dönük hedef ve beklentileri doğrultusunda gerçekleştirilir.

Şirket bünyesinde; Şirketin genelini etkileyecek olası risklerle ilgili uygulamaları ve/veya önlemleri ilgili birimlerin katılımıyla değerlendiren, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen temel politika, strateji ve limitleri, organizasyonun geneline yaygınlaştıracak ve alt operasyonlara yansıtacak risk yönetim kararlarını alan, belirli bir büyüklüğün üzerindeki yeni işlerin Şirket politika ve süreçlerine uygunluğunu değerlendiren, mevcutta var olan politikaları belirli aralıklarla işin gereklerine uygunluk açısından değerlendirerek varsa yapılması gereken değişiklikleri tespit ederek Yönetim Kurulu'nun onayına sunmakla görevli Risk Yönetimi Komitesi oluşturulmuştur.

Şirketin maruz kaldığı risklerin tespiti, tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi ve analiz edilmesi ile analiz sonuçlarının raporlanmasından ve Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek bir riskin tespiti halinde gecikmeksizin ilgili birimlerin, üst yönetimin ve Yönetim Kurulu'nun bilgilendirilmesinden sorumlu Risk Yönetimi birimi tarafından risklerin izlenmesine ilişkin sonuçlar periyodik olarak Yönetim Kuruluna raporlanır. Bu kapsamda, tarihsel senaryolar veya varsayımsal risk ölçüm modelleri kullanılarak günlük ve haftalık olarak piyasa riski ölçülmekte, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitlere uyumun sağlanıp sağlanmadığı takip edilmekte, ayrıca asgari altı ayda bir çeşitli tarihsel senaryoları dikkate alarak olağandışı gelişmelerin portföyün değerine etkisini ölçen stres testleri uygulanmaktadır.

Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Şirketimizin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre hazırlanan 2021 ve 2022 yılsonuna ait temel finansal büyüklükleri karşılaştırmalı olarak aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Grubu	31.12.2021 (TL)	31.12.2022 (TL)
Dönen Varlıklar	758.570.315	1.951.520.194
Duran Varlıklar	223.287.988	251.908.510
Toplam Varlıklar	981.858.303	2.203.428.704

Kısa Vadeli Yükümlülükler	278.519.105	954.110.519
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.899.850	5.905.234
Öz Kaynaklar	701.439.348	1.243.412.951
Net Dönem Karı	367.752.119	744.995.240
Toplam Yükümlülükler	981.858.303	2.203.428.704

Şirket Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına ilişkin tespit ve Yönetim Organı değerlendirmeleri

Şirketimiz 2022 yılı sonu itibariyle 1.243 Milyon TL tutarında özkaynak büyüklüğüne sahiptir. Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamıştır. Borca batıklık durumu söz konusu değildir.

Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketimiz sağlam bir finansal yapıya sahip olduğundan, finansal yapımızı iyileştirmek için alınması gerekli bir önlem bulunmamaktadır.

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler

05 Nisan 2022 tarihli Genel Kurul Kararı gereği ortaklara 200.000.000 TL kar payı ödemesi yapılmış olup, yedek akçelere 145.923.770 TL aktarılmıştır.

Raporlama Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Bulunmamaktadır.

Özet ve Sonuç

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2022 yılına ait Mali Tablolarını incelemenize sunarız.

18.02.1997 tarihinde kurularak faaliyete başlayan Ziraat Yatırım 25. faaliyet yılına rastlayan 2022 yılını başarılı bir şekilde tamamlamıştır.

Şirketimizin 2022 yılı net karı bir önceki yıla göre %102 artışla 745 Milyon TL'ye yükselirken, Özkaynak kârlılığımız %60 seviyesinde gerçekleşmiş ve sektörde üst sıralarda yer almaya devam etmiştir.

Şirketimiz, 2022 Yılında artan işlem hacimleri ve yeni halka arzlar ile sermaye piyasalarına önemli ölçüde yeni yatırımcı kazandırmıştır.

Şirketimizin pay piyasası işlem hacmi 993.267 Milyon TL olarak gerçekleşmiş, bu kapsamda pazar payımız %2,80 olmuştur.

Vadeli işlemler hacmimiz 2022 yılında 182.819 Milyon TL, sektör payımız %1,16, tahvil bono işlem hacmimiz 35.177 Milyon TL, sektör payımız %11,75 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında Repo-Ters repo işlem hacmimiz 463.403 Milyon TL ve sektör payımız %18,61 olarak gerçekleşirken, kaldıraçlı işlem hacmimiz 143.679 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizce 2022 yılında toplam 20.105 Milyon TL tutarında bono-tahvil ve kira sertifikası ihracına aracılık edilmiş olup, bu konuda sektör payımız %4,71 olarak gerçekleşmiştir.

Ziraat Yatırım, dijital satış kanallarını güçlendirmek, kurucumuz ve ana ortağımız Ziraat Bankası ile olan işbirliğini ve bilgi teknolojileri alanındaki entegrasyonunu artırmak suretiyle elde edeceği sinerji ile öncelikle kurumsal finansman ve pay piyasası ile borçlanma araçları piyasası alanlarındaki işlem hacmini artırıp önümüzdeki yıllarda da sürdürülebilir büyüme ve kârlılık temel stratejisi doğrultusunda faaliyetlerini devam ettirmeyi hedeflemiştir.

Saygılarımızla,
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Uğur BOĞDAY
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Cüneyt SAĞLIK
Yönetim Kurulu Başkanı

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 19.369.860.633 TL tutarında hasılatı bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.(D).a ve 19 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'lere ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. Bunlara ilave olarak, aracılık komisyonuna tabi olan işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığını kontrol ettik.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2023

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.....	6-52
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	22-23
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23-24
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	24-25
DİPNOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27-28
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
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.....	35-36
DİPNOT 19 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	37
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	38-39
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	39
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	40
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ	40
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	40
DİPNOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	41-43
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	43
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	43-49
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR.....	50-52
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	52
DİPNOT 30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	52

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	1.466.673.254	593.040.221
Finansal yatırımlar	6	169.133.601	83.832.847
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		169.133.601	83.832.847
Ticari alacaklar	8	311.129.305	80.154.763
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	850.566	486.682
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		310.278.739	79.668.081
Diğer alacaklar	9	2.872.498	953.065
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.872.498	953.065
Peşin ödenmiş giderler	16	1.711.536	589.419
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.711.536	589.419
Toplam dönen varlıklar		1.951.520.194	758.570.315
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	131.232.591	163.166.791
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		131.232.591	163.166.791
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	109.136.550	53.267.628
Maddi duran varlıklar	10	1.947.177	1.795.967
Kullanım hakkı varlıkları	11	167.284	303.682
Maddi olmayan duran varlıklar	12	3.155.917	2.569.132
Ertelenmiş vergi varlığı	25	4.734.939	650.736
Toplam duran varlıklar		251.908.510	223.287.988
Toplam varlıklar		2.203.428.704	981.858.303

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	244.982	235.665
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	244.982	235.665
- Kiralama işlemlerinden borçlar		244.982	235.665
Ticari borçlar	8	833.351.842	235.053.919
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	9.731.062	1.086.642
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		823.620.780	233.967.277
Diğer borçlar	9	20.649.746	8.698.181
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		20.649.746	8.698.181
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	93.132.683	32.248.061
Kısa vadeli karşılıklar		2.515.154	1.249.493
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	2.344.811	1.060.466
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	170.343	189.027
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	4.216.112	1.033.786
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.216.112	1.033.786
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		954.110.519	278.519.105
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	15.901	154.833
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		15.901	154.833
- Kiralama işlemlerinden borçlar		15.901	154.833
Uzun vadeli karşılıklar	15	5.889.333	1.745.017
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		5.889.333	1.745.017
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		5.905.234	1.899.850
Toplam yükümlülükler		960.015.753	280.418.955
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		(2.353.658)	667.979
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	18	1.289.666	1.289.666
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(3.324.643)	(636.274)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	18	(318.681)	14.587
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	63.805.046	44.105.046
Geçmiş yıllar karları	18	375.791.931	227.739.812
Net dönem karı		744.995.240	367.752.119
Toplam özkaynaklar		1.243.412.951	701.439.348
Toplam kaynaklar		2.203.428.704	981.858.303

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	19.369.860.633	50.139.676.151
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(18.489.165.805)	(49.687.475.248)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		880.694.828	452.200.903
Genel yönetim giderleri	20	(117.856.613)	(62.571.862)
Pazarlama giderleri	20	(62.340.357)	(30.389.484)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	112.867.119	28.037.886
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(2.754.365)	(4.885.971)
Esas faaliyet karı		810.610.612	382.391.472
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	22	46.864.690	18.958.253
Finansman geliri öncesi faaliyet karı		857.475.302	401.349.725
Finansman gelirleri	23	81.269.451	81.314.443
Finansman giderleri	24	(491.670)	(559.265)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		938.253.083	482.104.903
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(193.257.843)	(114.352.784)
- Dönem vergi gideri	25	(196.445.923)	(114.447.770)
- Ertelenmiş vergi geliri	25	3.188.080	94.986
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		744.995.240	367.752.119
Pay başına kazanç	26	1,2417	0,6129
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(4.028.850)	(285.289)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	15	(3.584.492)	(258.178)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	7	(444.358)	(27.111)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)	7	(444.358)	(27.111)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		1.007.213	57.058
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / (kazançları), vergi etkisi		896.123	51.636
Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıklarının kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlerinden paylar, vergi etkisi	7	111.090	5.422
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(3.021.637)	(228.231)
Toplam kapsamlı gelir		741.973.603	367.523.888

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
					Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar					
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
Diğer düzeltmeler	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltilmelerden sonraki tutar		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		-	-	-	-	-	9.700.000	310.136.996	(319.836.996)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(206.542)	(21.689)	-	-	-	367.752.119	367.523.888
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	367.752.119	367.752.119
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(206.542)	(21.689)	-	-	-	-	(228.231)
Kar payları	18	-	-	-	-	-	-	(100.000.000)	-	(100.000.000)
31 Aralık 2021	18	60.000.000	1.174.392	(636.274)	14.587	1.289.666	44.105.046	227.739.812	367.752.119	701.439.348
1 Ocak 2022		60.000.000	1.174.392	(636.274)	14.587	1.289.666	44.105.046	227.739.812	367.752.119	701.439.348
Diğer düzeltmeler	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltilmelerden sonraki tutar		60.000.000	1.174.392	(636.274)	14.587	1.289.666	44.105.046	227.739.812	367.752.119	701.439.348
Transferler		-	-	-	-	-	19.700.000	348.052.119	(367.752.119)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(2.688.369)	(333.268)	-	-	-	744.995.240	741.973.603
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	744.995.240	744.995.240
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(2.688.369)	(333.268)	-	-	-	-	(3.021.637)
Kar payları	18	-	-	-	-	-	-	(200.000.000)	-	(200.000.000)
31 Aralık 2022	18	60.000.000	1.174.392	(3.324.643)	(318.681)	1.289.666	63.805.046	375.791.931	744.995.240	1.243.412.951

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		784.728.910	79.071.672
Dönem karı		744.995.240	367.752.119
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		98.728.850	(1.012.700)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	3.066.066	2.325.725
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.569.936	463.537
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.552.040	632.653
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(18.684)	(133.494)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		36.580	(35.622)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(127.483.642)	(96.941.969)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(127.930.386)	(97.167.373)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		446.744	225.404
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		84.187.569	(2.276.213)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		84.187.569	(2.276.213)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(55.868.922)	(18.936.564)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	193.257.843	114.352.784
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		241.938.915	(88.701.506)
Finansal yatırımlardaki artış) / azalış		(169.411.007)	(21.950.202)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(230.974.542)	19.232.631
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(363.884)	371.252
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(230.610.658)	18.861.379
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		30.014.767	(64.034.663)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		30.014.767	(64.034.663)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış) / azalış		(1.122.117)	(150.096)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		598.297.923	(22.870.301)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış		8.644.420	142.621
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		589.653.503	(23.012.922)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		15.133.891	1.071.125
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		15.133.891	1.071.125
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.085.663.005	278.037.913
Ödenen temettüleri	18	(200.000.000)	(100.000.000)
Alınan faiz		34.668.345	13.148.857
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(41.139)	(507.999)
Vergi ödemeleri		(135.561.301)	(111.607.099)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		90.089.588	81.711.686
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(3.173.101)	(2.303.449)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(918.847)	(542.362)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(2.254.254)	(1.761.087)
Alınan faiz		93.262.689	84.015.135
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(1.070.921)	(867.254)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(1.069.006)	(867.254)
Ödenen faiz		(1.915)	-
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış (A+B+C)		873.747.577	159.916.104
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	593.110.314	433.194.210
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E)	5	1.466.857.891	593.110.314

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 18 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
		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	60.000.000	100	60.000.000

Şirket'in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2021: Her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 69 kişidir (31 Aralık 2021: 69 kişi).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2021: % 24,9).

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

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

Ziraat Portföy'ün yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- a) Ziraat Portföy kurucusu olduğu 85 adet fon,
- b) SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 49 adet Emeklilik Yatırım Fonu

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2022 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Mart 2023 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu dönem finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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.

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.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2022 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 16 'Kiralamalar' - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte dir);** COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020'de, UMSK TFRS 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. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021'den 30 Haziran 2022'ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. 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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’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.
 - o **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.
 - o **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.
 - o **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini 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.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **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.
- **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16’daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’, Aralık 2021’de değiştirildiği şekliyle;** 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.

1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli olacak yeni standartlar, değişiklikler ve yorumların, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

(c) İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standart’ının uygulanıp uygulanmamasına ilişkin açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamında yeni bir açıklama yapılmamış olup, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(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. 2022 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, 2022 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 ilişikteki 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 oluşukça 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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (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 amortismanına 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 (KGGK) 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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (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 belirlenmesinde 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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (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 Aralık 2022 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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (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 bulunmaktadır.

(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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (Devamı)

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

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (Devamı)

(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 değerlemesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 (Devamı)

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

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

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

Dipnot 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadeli mevduat)	20.006.575	18.506.279
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadesiz mevduat)	143.857.401	18.030.281
	163.863.976	36.536.560
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</i>		
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 7)	109.136.550	53.267.628
	109.136.550	53.267.628
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	788.253	448.666
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	62.313	38.016
	850.566	486.682
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş.	1.745.300	1.086.642
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	839	-
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	188.023	-
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	7.796.900	-
	9.731.062	1.086.642

İlişkili taraflarla olan işlemler

<i>Gelirler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Ziraat GYO A.Ş. – Kurumsal finansman gelirleri	-	9.717.532
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – Kurumsal finansman gelirleri	8.100.000	5.737.500
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – Halka arz aracılık komisyon gelirleri	5.696.860	3.881.762
Ziraat Portföy Fonları – FDK komisyonları	-	434.335
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – VİOP komisyonu	77.229	53.987
	13.874.089	19.825.116
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	2.641.092	2.404.118
	2.641.092	2.404.118
Toplam gelirler	16.515.181	22.229.234

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

<i>Giderler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş. – Bilgi teknolojileri giderleri	17.325.897	10.083.191
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. – Fon performans gideri	15.495.798	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – SMS gönderim giderleri	3.196.058	2.829.539
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Personel maaşları	526.972	313.628
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Bilgi teknolojileri giderleri	3.473.441	3.939.870
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Diğer giderler	1.396.706	1.619.691
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – EFT komisyonu	7.191	5.727
Toplam giderler	41.422.063	18.791.646
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	3.252.000	1.798.382
Toplam	44.674.063	20.590.028

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kasa	709	1.380
Bankalar (*)	229.411.011	75.912.738
- Vadesiz mevduat	209.404.764	57.406.459
- Vadeli mevduat	20.006.247	18.506.279
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	790.506.997	289.127.071
Ters repo işlemlerinden alacaklar	112.322.629	228.076.348
Yatırım fonları	334.623.120	-
Beklenen kredi zarar karşılıkları	(191.212)	(77.316)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	1.466.673.254	593.040.221
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(6.575)	(7.223)
Beklenen kredi zarar karşılıkları	191.212	77.316
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	1.466.857.891	593.110.314

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 163.863.976 TL'si (31 Aralık 2021: 36.536.560 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Aralık 2022 - TL	20.006.247	%12,00	1 Ocak 2022
31 Aralık 2021 - TL	18.506.279	%14,25	3 Ocak 2022

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasından alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Aralık 2022 - TL	790.506.997	%9,00 - %12,35	2 Ocak 2023
31 Aralık 2021 - TL	289.127.071	%12,00 - %17,00	3 Ocak 2022

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı	Vade
31 Aralık 2022 - TL	112.322.629	%10,20 - %10,30	2 Ocak 2023
31 Aralık 2021 - TL	228.076.348	%14,25 - %14,51	3 Ocak 2022

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	169.133.601	83.832.847
	169.133.601	83.832.847

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

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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 Aralık 2022					
Varlığa dayalı menkul kıymetler	63.953.980	68.773.529	1.234.200	1.234.200	8,10%
Devlet tahvilleri	20.000.000	20.000.000	39.979.400	39.979.400	8,17%
Özel sektör tahvil ve bonoları	1.990	2.376.315	16.567.656	16.567.656	0,00%
Kira sertifikaları	20.001.990	22.447.214	2.284.520	2.284.520	4,25%
Hisse senetleri	98.790.842	75.624.263	98.790.842	98.790.842	-
Finansman Bonosu	11.800.000	11.800.000	10.276.983	10.276.983	-
Kıymetli madenler	1.000	-	-	-	-
			169.133.601	169.133.601	

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer (*)	Ortalama faiz oranı (%)
31 Aralık 2021					
Varlığa dayalı menkul kıymetler	21.000.000	20.883.465	20.911.500	20.911.500	16,99
Devlet tahvilleri	24.777.150	20.984.922	22.233.940	22.233.940	19,32
Özel sektör tahvil ve bonoları	13.000.000	13.000.448	13.416.310	13.416.310	19,45
Kira sertifikaları	1.990	1.615.542	1.503.893	1.503.893	2,30
Hisse senetleri	3.586.188	24.199.070	24.991.204	24.991.204	-
Kıymetli madenler	1.000	871.131	776.000	776.000	-
			83.832.847	83.832.847	

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

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vadesiz	98.790.842	24.991.204
1 aya kadar	1.234.200	776.000
1-3 ay	-	3.025.082
3-6 ay	14.803.867	14.554.677
6-12 ay	39.979.400	8.304.700
12 ay ve sonrası	14.325.292	32.181.184
	169.133.601	83.832.847

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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 Aralık 2022	31 Aralık 2021
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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 159.711 TL Nominal C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ziraat Portföy	109.136.550	53.267.628
	109.136.550	53.267.628

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	53.267.628	34.331.064
Sermaye artışı	9.337.500	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar (Dipnot 22)	46.864.690	18.958.253
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	(333.268)	(21.689)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	(444.358)	(27.111)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları, vergi etkisi	111.090	5.422
Dönem sonu, 31 Aralık	109.136.550	53.267.628

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal durum tablosu		
Dönen varlıklar	419.403.209	210.636.316
Duran varlıklar	15.458.777	6.455.573
Kısa vadeli yükümlülükler	(60.742.499)	(11.078.273)
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.320.097)	(2.087.404)
Özkaynaklar	(370.799.390)	(203.926.212)

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu		
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	237.933.707	100.604.724
Genel yönetim giderleri	(80.936.491)	(30.510.421)
Finansman gelirleri, net	49.445.677	27.503.356
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri, net	40.661.922	4.103.723
Vergi gideri	(58.893.209)	(25.563.821)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	188.211.606	76.137.561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	277.952.029	49.445.350
Müşterilerden alacaklar	10.230.761	3.583.313
Komisyon karşılıkları	8.924.208	2.148.791
VİOP teminat (portföy)	8.765.244	19.544.357
KAS yedek teminat	4.406.497	4.946.270
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	310.278.739	79.668.081
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	850.566	486.682
	311.129.305	80.154.763

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 1.093.166.324 TL'dir (31 Aralık 2021: Gerçeğe uygun değerleri 175.444.246 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Müşterilere borçlar	812.591.125	230.127.927
Diğer	11.029.655	3.839.350
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	823.620.780	233.967.277
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	9.731.062	1.086.642
Toplam ticari borçlar	833.351.842	235.053.919

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Muhtelif alacaklar	2.861.034	941.602
Verilen depozito ve teminat	11.464	11.463
Kısa vadeli diğer alacaklar	2.872.498	953.065

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 131.232.591 TL (31 Aralık 2021: 163.166.791 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	20.077.993	8.433.978
Muhtelif borçlar	571.753	264.203
Kısa vadeli diğer borçlar	20.649.746	8.698.181

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Toplam
31 Aralık 2022			
Net defter değeri, 1 Ocak 2022	1.476.504	319.463	1.795.967
İlaveler	918.847	-	918.847
Amortisman gideri	(660.138)	(107.499)	(767.637)
Net defter değeri, 31 Aralık 2022	1.735.213	211.964	1.947.177
Maliyet	5.381.492	1.252.770	6.634.262
Birikmiş amortisman	(3.646.279)	(1.040.806)	(4.687.085)
Net defter değeri, 31 Aralık 2022	1.735.213	211.964	1.947.177
	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Duran varlıklar	Toplam
31 Aralık 2021			
Net defter değeri, 1 Ocak 2021	1.402.479	413.161	1.815.640
İlaveler	537.052	5.310	542.362
Amortisman gideri	(463.027)	(99.008)	(562.035)
Net defter değeri, 31 Aralık 2021	1.476.504	319.463	1.795.967
Maliyet	4.462.646	1.252.770	5.715.416
Birikmiş amortisman	(2.986.142)	(933.307)	(3.919.449)
Net defter değeri, 31 Aralık 2021	1.476.504	319.463	1.795.967

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2022	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Maliyet				
Binalar	1.499.632	494.562	-	1.994.194
Motorlu taşıtlar	558.324	-	-	558.324
	2.057.956	494.562	-	2.552.518
Birikmiş itfa payı				
Binalar	(1.418.570)	(494.228)	-	(1.912.798)
Motorlu taşıtlar	(335.704)	(136.732)	-	(472.436)
	(1.754.274)	(630.960)	-	(2.385.234)
Net defter değeri	303.682			167.284

	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 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)	(457.294)	-	(1.418.570)
Motorlu taşıtlar	(198.972)	(136.732)	-	(335.704)
	(1.160.248)	(594.026)	-	(1.754.274)
Net defter değeri	651.916			303.682

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2022	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2022, açılış bakiyesi	6.446.906	6.446.906
İlaveler	2.254.254	2.254.254
31 Aralık 2022, kapanış bakiyesi	8.701.160	8.701.160
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2022, açılış bakiyesi	(3.877.774)	(3.877.774)
İlaveler	(1.667.469)	(1.667.469)
31 Aralık 2022, kapanış bakiyesi	(5.545.243)	(5.545.243)
1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.569.132	2.569.132
31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri	3.155.917	3.155.917
31 Aralık 2021	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	4.685.819	4.685.819
İlaveler	1.761.087	1.761.087
31 Aralık 2021, kapanış bakiyesi	6.446.906	6.446.906
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2021, açılış bakiyesi	(2.708.110)	(2.708.110)
İlaveler	(1.169.664)	(1.169.664)
31 Aralık 2021, kapanış bakiyesi	(3.877.774)	(3.877.774)
1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.977.709	1.977.709
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.569.132	2.569.132

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dava karşılıkları (*)	170.343	189.027
	170.343	189.027

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 170.343 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 189.027 TL).

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	189.027	322.521
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	19.833
Dönem içinde yapılan ödemeler	(18.684)	(153.327)
Dönem sonu, 31 Aralık	170.343	189.027

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Teminata verilen menkul kıymetler

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işlem teminatları	16.801.350	6.300.000
Tahvil bono işlem teminatları	10.799.250	15.706.190
Pay piyasası teminatları	10.630.350	900.000
TEFAS işlem teminatları	2.982.650	7.644.400
	41.213.600	30.550.590

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
<i>Müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Hisse senetleri	19.830.659.905	10.625.664.575
Özel kesim tahviller, devlet tahvilleri ve hazine bonoları	18.653.125.647	8.982.562.487
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	5.793.653.079	11.265.206.129
Yatırım fonları	2.977.276.122	1.951.683.840
Aracı kuruluş varantları	418.327.790	201.736.907
	47.673.042.543	33.026.853.938

iii. Verilen teminat mektupları

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	41.213.600	193.717.381
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	-	-
	41.213.600	193.717.381

Şirket'in, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 15.623.351 TL tutarında teminat mektubu vermiştir. (31 Aralık 2021: 15.652.351 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	2.344.811	1.060.466
	2.344.811	1.060.466

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.889.333	1.745.017
	5.889.333	1.745.017

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.060.466	807.098
Dönem içinde (ödenen) / ayrılan karşılık	1.302.878	253.368
Dönem içinde konusu kalmayan karşılık	(18.533)	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	2.344.811	1.060.466

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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 15.371 TL (31 Aralık 2021: 8.285 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 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 19.982,83 TL (1 Ocak 2022: 10.848,59 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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İskonto oranı	(%0,93)	%4,29
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%11,63	%14,30
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%92	%92

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.745.017	1.593.864
Faiz maliyeti	377.733	194.338
Hizmet maliyeti	223.230	139.523
Aktüeryal kayıp	3.584.492	258.178
Dönem içinde yapılan ödemeler	(41.139)	(440.886)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	5.889.333	1.745.017

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 1.711.536 TL'dir (31 Aralık 2021: 589.419 TL).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	2.819.202	619.892
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	1.395.922	413.479
Diğer	415	415
	4.215.539	1.033.786

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli borçlanmalar	244.982	235.665
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	244.982	235.665
Uzun vadeli borçlanmalar	15.901	154.833
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	15.901	154.833
	260.883	390.498

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	390.498	786.556
Dönem içi girişler (Dipnot 11)	494.562	245.792
Dönem içinde yapılan ödemeler	(1.069.006)	(867.254)
Faiz giderleri (Dipnot 24)	444.829	225.404
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	260.883	390.498

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
		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	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 2021: her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

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.

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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 3.324.643 TL (31 Aralık 2021: 636.274 TL)'dir.

Şirket'in özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak payların vergi etkisi sonrası kayıp tutarı (318.681) TL (31 Aralık 2021: 14.587 TL)'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 63.805.046 TL tutarındadır (31 Aralık 2021: 44.105.046 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 2021 yılına ait karından 19.700.000 TL tutarında yasal yedeğin ve 126.223.770 TL olağanüstü yediğin ayrılması hususu 5 Nisan 2022 tarihli Olağan Genel Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Temettü dağıtımı

Şirket'in 5 Nisan 2022 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 200.000.000 TL (2021: 100.000.000 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. İlgili tutar 31 Mayıs 2022 tarihinde ortaklara nakden ödenmiştir.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Geçmiş yıllar karları	372.781.450	224.729.331
Olağanüstü yedekler	3.010.481	3.010.481
Dönem sonu	375.791.931	227.739.812

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 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Ters repo satışları	10.380.612.643	46.265.684.316
Hisse senedi satışları	7.461.441.418	3.401.167.838
Özel sektör tahvil satışları	396.539.419	36.338.384
Yatırım fonları satışları	284.425.127	-
Devlet tahvili satışları	64.322.805	-
Değerli maden satışları	19.725.468	28.354.736
Finansman bonusu satışları	-	4.616.134
Toplam satış gelirleri	18.607.066.880	49.736.161.408
Komisyon gelirleri	696.043.731	356.818.395
- Hisse senedi komisyonları	644.607.315	322.325.300
- Ters repo komisyonları	17.590.987	15.727.243
- VİOP komisyonları	19.349.461	12.630.243
- Varant komisyonları	7.392.492	2.904.858
- Takasbank Para Piyasası komisyonları	4.798.424	1.331.212
- Fon yönetim komisyonları	502.57	434.335
- DİBS alım satım komisyonları	553.587	145.409
- Diğer işlem komisyonları	1.248.918	1.319.795
Kredili müşterilerden alınan faizler	34.668.345	13.148.857
Hakla arz aracılık gelirleri	14.092.092	12.332.770
Kurumsal finansman gelirleri	8.833.500	12.600.353
KAS işlemleri gelirleri	8.575.497	6.845.207
Diğer hizmet gelirleri	8.780.663	5.574.019
Yurtiçi komisyon iadeleri	(8.200.075)	(3.804.858)
Toplam hizmet gelirleri	762.793.753	403.514.743
Toplam hasılat (A)	19.369.860.633	50.139.676.151
Ters repo satışları maliyetleri	10.374.854.897	46.232.345.461
Hisse senedi satışları maliyetleri	7.369.972.406	3.386.597.516
Özel sektör tahvil maliyetleri	389.352.871	35.883.681
Yatırım fonları maliyetleri	270.100.000	-
Devlet tahvili maliyetleri	65.104.044	-
Değerli maden maliyetleri	19.781.587	28.032.456
Finansman bonusu maliyetleri	-	4.616.134
Toplam satışların maliyeti (B)	18.489.165.805	49.687.475.248
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A-B)	880.694.828	452.200.903

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama giderleri

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Hisse senetleri borsa payı	20.663.737	10.153.900
MKK saklama komisyonları	13.088.395	7.856.206
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon gideri	7.106.310	2.556.150
Takas saklama komisyonu	6.838.912	3.154.465
VİOP borsa payı	5.672.007	1.712.665
Tahvil borsa payı	2.629.356	2.345.549
Reklam giderleri	1.326.173	498.368
Diğer	5.015.467	2.112.181
	62.340.357	30.389.484

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Personel ücret ve giderleri	32.994.410	17.646.627
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	25.264.024	16.293.557
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	18.324.201	1.687.706
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	13.697.063	9.737.666
Banka sigorta muameleleri vergisi giderleri	11.697.502	6.212.178
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 10, 11 ve 12)	3.066.066	2.325.725
Haberleşme giderleri	2.824.122	1.214.516
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	2.400.280	1.869.844
Aidat ve üyelikler	1.056.535	1.001.431
Taşıt giderleri	609.769	341.969
Temizlik gideri	553.732	261.362
Diğer	5.368.909	3.979.281
	117.856.613	62.571.862

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Maaşlar ve ücretler	23.690.207	12.532.979
SSK işveren payı	4.210.749	2.340.654
Sağlık giderleri	1.007.027	588.818
Diğer	4.086.427	2.184.176
	32.994.410	17.646.627

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetler İlişkin Ücretler

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	264.620	160.779
Toplam	264.620	160.779

(*) Tutarlar KDV hariç sunulmuştur.

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Portföy değerlendirme gelirleri	86.522.010	2.379.106
Döviz değerlendirme farkları	22.350.940	22.654.797
Diğer	3.994.169	3.003.983
	112.867.119	28.037.886

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Portföy değerlendirme zararları	2.334.441	4.655.319
Beklenen kredi zarar karşılığı	113.896	20.847
Diğer	306.028	209.805
	2.754.365	4.885.971

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	46.864.690	18.958.253
	46.864.690	18.958.253

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Takasbank Para Piyasası işlemlerinden alınan faizler	58.375.281	48.563.283
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	15.887.227	5.463.477
Teminat nema faiz gelirleri	12.718.800	24.654.784
Özel kesimi borçlanma senetleri faiz gelirleri	3.640.285	2.929.475
Bankalardan alınan faizler	2.640.448	2.407.497
Türev piyasası işlem gelirleri	(11.992.590)	(2.704.073)
	81.269.451	81.314.443

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	444.829	225.404
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	44.926	333.861
Diğer	1.915	-
	491.670	559.265

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla 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 mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. 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.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

14 Ocak 2023 tarih ve 32073 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 547 sıra nolu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği (sıra no 537)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile taşınmaz ve amortisman tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlemelerine olanak sağlayan kanun maddelerinin usul ve esasları yeniden düzenlenmiştir. Buna göre Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., konsolide olmayan bilançosunda bulunan taşınmaz ile amortisman tabi iktisadi kıymetleri ile ilgili Vergi Usul Kanunu Geçici 32nci madde ile Mükerrer madde 298/ç hükümlerindeki şartları sağlamak kaydıyla yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Böylece kurumlar vergisi, taşınmaz ve amortisman tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlendirme sonrası bulunan değerlerine göre hesaplanmaktadır. Şirket, uygulanan muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasındaki geçici farklar için TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca, 15 Nisan 2022 tarihli getirilen ilave düzenlemeyi ve 14 Mayıs 2022 tarihli ve 31835 sayılı Resmî Gazete’de yeniden değerlendirme uygulamalarına ilişkin açıklamaların yer aldığı 537 Sıra Numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği de dikkate alarak ertelenmiş vergi hesaplamakta hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek kurumlar vergisi	(196.445.923)	(114.447.770)
Peşin ödenen vergiler (-)	103.313.240	82.199.709
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(93.132.683)	(32.248.061)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(196.445.923)	(114.447.770)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	3.188.080	94.986
Toplam vergi gideri, net	(193.257.843)	(114.352.784)

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 yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kıdem tazminatı	5.889.333	1.745.017	1.472.333	349.003
Uzun vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	-	1.357.543	-	67.877
İzin karşılığı	2.344.811	1.060.466	586.203	212.093
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	9.644.572	-	2.411.143	-
Kısa vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	82.415	-	20.604	-
Kur değerleme gelirleri	1.401.518	1.401.518	350.380	350.380
Dava karşılığı	170.343	189.027	42.586	37.805
Diğer	759.983	194.948	189.996	48.737
Ertelenmiş vergi varlıkları			5.073.245	1.065.895
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.353.225)	(1.120.655)	(338.306)	(224.131)
Kısa vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	-	(764.111)	-	(191.028)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(338.306)	(415.159)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			4.734.939	650.736

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Vergi öncesi kar	938.253.083	482.104.903
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri (*)	(234.563.271)	(120.526.226)
İstisnalar	29.731.487	957.661
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(287.358)	(246.982)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	11.716.173	4.166.044
Vergi oranı değişikliği etkisi	140.274	607.124
Diğer	4.852	689.595
Vergi gideri	(193.257.843)	(114.352.784)

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla teorik vergi oranı %25'dir. (31 Aralık 2021: %25)

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 1.093.166.324 TL'dir (31 Aralık 2021: 175.444.246 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2022	Alacaklar				Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar	Diğer (**)	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)								
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	850.566	310.278.739	-	2.872.498	229.381.106	169.133.601	902.711.938	1.615.228.448
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	277.952.029	-	-	-	-	-	277.952.029
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	850.566	310.278.739	-	2.872.498	229.411.011	169.133.601	902.829.626	1.615.376.041
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	-	-	-	-	(29.905)	-	(117.688)	(147.593)
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	(29.905)	-	(117.688)	(147.593)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 163.863.976 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2022 itibarıyla 902.829.626 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 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)		486.682	79.668.081	-	953.065	75.902.842	83.832.847	517.135.999	757.979.516
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	49.445.350	-	-	-	-	-	49.445.350
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	486.682	79.668.081	-	953.065	75.912.738	83.832.847	517.203.419	758.056.832
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	-	-	-	-	(9.896)	-	(67.420)	(77.316)
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)		-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü		-	-	-	-	(9.896)	-	(67.420)	(77.316)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-	-	-	-
E.	Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 36.536.560 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2021 itibarıyla 517.203.419 TL tutarındaki diğer kalemi nakit ve nakit benzerleri içerisinde bulunan Takasbank Para Piyasasından ve ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmakta olup tamamı ilişkili olmayan taraf bakiyelerinden meydana gelmektedir (Dipnot 5).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 2022						
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	833.351.842	833.351.842	833.351.842	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	244.982	244.982	179.704	62.547	2.731	-
Uzun vadeli borçlanmalar	15.901	15.901	-	-	15.901	-
Toplam finansal yükümlülükler	833.612.725	833.612.725	833.531.546	62.547	18.632	-

	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	235.053.919	235.053.919	235.053.919	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	235.665	235.665	92.774	77.763	65.128	-
Uzun vadeli borçlanmalar	154.833	154.833	-	-	154.833	-
Toplam finansal yükümlülükler	235.444.417	235.444.417	235.146.693	77.763	219.961	-

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	77.129.238	4.124.933	48.127.444	3.610.732
Toplam varlıklar	77.129.238	4.124.933	48.127.444	3.610.732
Ticari borçlar	(820)	(44)	(1.541)	(116)
Toplam yükümlülükler	(820)	(44)	(1.541)	(116)
Net yabancı para varlıklar, net	77.128.418	4.124.889	48.125.903	3.610.616

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 Aralık 2022			
	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)	7.712.842	(7.712.842)	6.742.241	(6.742.241)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	7.712.842	(7.712.842)	6.742.241	(6.742.241)

	31 Aralık 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)	4.812.590	(4.812.590)	4.812.590	(4.812.590)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	4.812.590	(4.812.590)	4.812.590	(4.812.590)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 9.879.084 TL’dir (31 Aralık 2021: 2.499.120 TL).

(c) Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket’in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	1.242.001.502	628.300.488
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	790.506.997	289.127.071
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	112.322.629	228.076.348
Finansal yatırımlar	41.213.600	43.145.440
- Varlığa dayalı menkul kıymetler	1.234.200	20.911.500
- Devlet tahvilleri	39.979.400	22.233.940
Bankalar - vadeli mevduat	20.006.247	18.506.279
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	277.952.029	49.445.350
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	260.883	390.498
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	260.883	390.498
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	16.567.656	13.416.310
- Özel kesim tahvilleri	16.567.656	13.416.310

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	%26,00	%22,53
Finansal yatırımlar	%5,76	%18,07
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	%11,85	%16,05
Ters repo işlemlerinden alacaklar	%5,13	%3,62
Bankalar - vadeli mevduat	%12,00	%14,25

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2022	541.157	(548.231)	541.157	(548.231)
31 Aralık 2021	164.100	(133.257)	164.100	(133.257)

Operasyonel risk

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

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

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

Sermaye yönetimi

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.466.667.008	1.466.673.254	593.033.942	593.040.221
Finansal yatırımlar	170.667.653	170.667.653	85.366.899	85.366.899
Ticari alacaklar	311.129.305	311.129.305	80.154.763	80.154.763
Kısa vadeli borçlanmalar	244.982	244.982	235.665	235.665
Ticari borçlar	833.351.842	833.351.842	235.053.919	235.053.919
Uzun vadeli borçlanmalar	15.901	15.901	154.833	154.833

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 Aralık 2022	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	790.506.997	-	-	790.506.997
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	112.322.629	-	-	112.322.629
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	169.133.601	-	-	169.133.601
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	16.798	1.534.052
Toplam finansal varlıklar	1.071.963.227	1.517.254	16.798	1.073.497.279
31 Aralık 2021	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	289.127.071	-	-	289.127.071
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	228.076.348	-	-	228.076.348
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	83.832.847	-	-	83.832.847
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	16.798	1.534.052
Toplam finansal varlıklar	601.036.266	1.517.254	16.798	602.570.318

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2022 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 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1.517.254	1.517.254
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı, net	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	1.517.254	1.517.254

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Türkiye'nin güneydoğu kesiminde yaşanan, pek çok ilimizi etkileyen ve tüm ülkemizi sarsan depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle bölgedeki 10 ilimizi içeren olağanüstü hal ilan edilmiştir. Söz konusu afetin müşterilerimiz ve şirketimiz finansal durumu üzerindeki etkisinin durum tespitine yönelik çalışmalar sürmektedir.

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 değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

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.

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 31.313.603 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2021: 29.216.340 TL). Şirket, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

.....