



Ziraat Yatırım

**2023 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 2023 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 2023 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 7 Haziran 2024 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 yansıtacak 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 yansıtmayı 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 yansıtmayı 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, 7 Haziran 2024

Genel Bilgiler

Rapor Dönemi : 01.01.2023 – 31.12.2023

Şirket Bilgileri

Şirketin Unvanı : Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No : 364979-0
Telefon : 0216 590 17 00
İnternet Adresi : www.ziraatyatirim.com.tr
E-Posta Adresi : info@ziraatyatirim.com.tr
KEP adresi : ziraat.yatirim@hs02.kep.tr
Adresi : Finanskent Mah., Finans Cad., B Blok No:44B, İç kapı No:15 Ümraniye/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. 2023 yılında Şirketimiz Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmamıştır.

FAALİYET RAPORU 2023**Yönetim Kurulu Başkanı'nın Değerlendirmesi**

Yüksek enflasyon, geçtiğimiz yıla başlarken, görece küresel çapta ana gündem maddesi idi. Bununla birlikte fiyat artışlarıyla mücadele kapsamında atılacak adımların resesyona neden olabileceği düşüncesi ön plandaydı. Ancak, uzun bir aradan sonra, ciddi bir biçimde uygulanan sıkı para politikalarına karşın, özellikle ABD ekonomisi dirençli bir görüntü sergiledi. Enflasyondaki baskının da kayda değer şekilde azalması ekonomide sert iniş ihtimalini azalttı.

Öncü merkez bankası Fed'in politika faizini 100 baz puan artırarak %5,00 -%5,25 aralığına çıkarttığı yılda, yılın sonuna doğru fiyat baskılarının azaldığı gözlemlendi. Yılın ilk aylarında orta tek haneli rakamların görüldüğü enflasyonda düşüş trendine girildi. Avrupa tarafında da enflasyon odak noktasındaydı. Özellikle Çin ekonomisindeki sorunlara istinaden ekonomide yaşanan kısmi zayıflığa karşın fiyat istikrarı öncelikler arasındaydı. Avrupa Merkez Bankası, söz konusu yılda faizi 200 baz puan artırarak %4,50 seviyesine kadar yükseltti. Bu kapsamda, Euro Bölgesi enflasyonu ilk çeyrekte gözlenen yıllık çift haneli oranların ardından faiz artışları ve gerileyen enerji fiyatlarındaki katkıyla birlikte düşüşe geçti ve yılın son aylarında %2,4'e kadar geldiği gözlemlendi. Asya'da Japonya'nın ultra gevşek para politikası devam etti; para politikasındaki manevra alanının sınırlı olduğu Çin'de ise zorunlu karşılık adımları ön plana çıktı. Gayrimenkul gibi alanlarda sorunlar yaşayan Çin'de deflasyon konusu da gündemde sık sık yer buldu.

ABD'de bazı bölgesel bankalarda soruna yol açan faiz artışları, Orta Doğu'da artan gerginlikler, paritelerdeki oynaklıklara karşın özellikle ABD ekonomisindeki pozitif ayrışma, riskli varlıklar açısından destekleyiciydi. Enflasyondaki düşüşün Fed'in bir noktada tekrar indirimlere başlayabileceği beklentilerini beraberinde getirirken, özellikle yapay zeka üzerine yatırım yapan teknoloji şirketlerinin hisselerinde yaşanan yükseliş de risk algısı üzerinde olumlu etki yarattı. Gelişmiş ülke borsaları başta olmak üzere küresel borsalarda 2023 yılı pozitif bölgede tamamlandı. Dolar değer kaybederken, enerji fiyatları düşüş kaydetti. Değerli maden ise yılı primli kapattı.

Yurtiçi piyasalarda ise 2023 yılı iki farklı tonda geçti. Yılın ilk yarısında mayıs ayında gerçekleşen seçim belirsizliği ile şubat ayındaki Kahramanmaraş merkezli ve 11 ilimizi etkileyen deprem felaketi yatırımcı iştahının düşük kalmasına neden oldu. Depremin ekonomi üzerindeki etkisi yakından izlenirken, genel seçimlerin ardından yeni ekonomi yönetiminin piyasa dostu açıklamalarının yavaş yavaş uygulamaya geçmesi Lira varlıklara ilgi oluşturdu. Yılın ikinci yarısında ülke risk primimizde iyileşme gözlenmesi makro istikrarın sağlanabileceğine yönelik güvenin önemli bir göstergesiydi.

Risk primimizdeki iyileşme, negatif reel faizlerin devam etmesi ve halka arzların yarattığı dinamizm, yurtiçi yerleşiklerin borsaya ilgisinin devam etmesini sağladı. Pay piyasasındaki yatırımcı sayısı 2023 yılında 8,6 mn kişiye kadar çıkarken, Borsa İstanbul'da işlem hacimlerinde artış gözlemlendi. Yıl sonundaki yatırımcı sayısı 7,6 milyon oldu. Borsaya olan ilgi ve devam eden halka arzlar 2023 yılı aracı kurumların finansallarını desteklerken, güçlü ortaklık yapısı ve güvenilirliğiyle Ziraat Yatırım'ın bu süreçte hizmet kalitesini artırması, gelir yaratımında ön sıralarda kalmasını sağladı. Şirketimiz artan gelir ve kontrollü maliyet yönetimi ile karlılığını 630 mn TL'den 1.464 mn TL'ye çıkarttı. Ortalama özkaynak kârlılığımız da %48 olarak gerçekleşti.

Yüklenildiği misyon çerçevesinde kaliteli hizmet anlayışından ödün vermeden faaliyetlerini sürdüren Şirketimiz, kredibilitesini koruyarak hem sektörün gelişmesini hem de bizi tercih eden yatırımcılara ve paydaşlarına değer yaratmaya devam edecektir.

Ziraat Yatırım Yönetim Kurulu ve Şahsım adına 2023 yılı performansının üretilmesine katkısı olan müşterilerimize, iş ortaklarımıza, çalışanlarımıza ve tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Ertan ALTIKULAÇ
Yönetim Kurulu Başkanı

FAALİYET RAPORU 2023**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 31.12.2023 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'in-Mirasçıları (Nihal Demirel, Osman Fevzi Demirel, Bekir Demirel, Meltem Ünlüsavuran)	2.400.000	240.000	0,4
Toplam	600.000.000	60.000.000	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
Ertan ALTIKULAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	20.09.2023	Devam
Selim İNCE	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	19.06.2020	Devam
Faruk BİŞİREN	Yönetim Kurulu Üyesi	20.09.2023	Devam
Melih TARHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2021	Devam
Uğur BOĞDAY	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2019	Devam
Cüneyt SAĞLIK	Yönetim Kurulu Başkanı	8.10.2021	20.09.2023
Atakan BEKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	01.09.2022	20.09.2023

FAALİYET RAPORU 2023**Yönetim Kurulu ve Üst Yöneticilere İlişkin Bilgiler****Yönetim Kurulu Başkanı / Ertan ALTIKULAÇ**

1972 yılında İstanbul'da doğdu. 1995 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonometri Bölümü'nden mezun oldu. Yüksek Lisans ve Doktorasını Marmara Üniversitesi'nde tamamladı. 1995 yılında bankacılık kariyerine başladı. Ziraat Bankası'nda Uzman Yardımcısı, Uzman ve Yönetmen olarak Genel Müdürlük Uluslararası Bankacılık birimlerinde görev yaptı. 2005-2009 yılları arasında Şube Müdürlüğü görevinde bulundu. 2009 yılından itibaren sırasıyla Ziraat Bankası- Bireysel Krediler Daire Başkanı, Dış İlişkiler Daire Başkanı, Finansal Kurumlar ve Uluslararası Bankacılık Bölüm Başkanı, Ortaklıklar ve Yurt Dışı Birimler Bölüm Başkanı, Kaynak Yönetimi Bölüm Başkanı, Müşteri İletişim Merkezi Bölüm Başkanı, Kanal Yönetimi Bölüm Başkanı, Kurumsal İletişim Bölüm Başkanı ve Hazine Yönetimi ve Uluslararası Bankacılık Grup Başkanı olarak görev aldı. Ziraat Bankası'nın Rusya, Özbekistan, Türkmenistan, Karadağ gibi yurt dışı iştiraklerinde ve yurt içi iştiraklerinde Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliklerinde bulundu. Temmuz 2022 – Eylül 2023 tarihleri arasında Ziraat Bankası İstanbul Bölge Yöneticisi-Kadıköy olarak görevini yürütmüştür. Eylül 2023 tarihinden itibaren Ziraat Bankası Uluslararası Bankacılık Grup Başkanı olarak görevine devam eden Altıkulaç, 20.09.2023 tarihi itibarıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir

Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Faruk BİŞİREN

1973 yılında Hatay'da doğdu. Anadolu Üniversitesi İİBF İktisat Bölümünden mezun oldu. 1997 yılında Ziraat Bankası Mali Tahlil ve İstihbarat Bölümünde Uzman Yardımcısı olarak göreve başladı. Çeşitli unvan ve görevlerde hizmet veren Bişiren, Nisan 2015'te Ziraat Bankası Gaziantep Bölge Yöneticisi, Şubat 2016-Ekim 2018 tarihleri arasında Adana 1. Bölge Yöneticisi, Ekim 2018-Mayıs 2021 tarihleri arasında Konya Bölge Yöneticisi, Mayıs 2021-Haziran 2021 tarihleri arasında Ankara 3. Bölge Yöneticisi, Haziran 2021-Temmuz 2023 tarihleri arasında Ankara Bölge Yöneticisi-Yenimahalle olarak görev yaptı. Temmuz 2023 tarihinden itibaren ise Ziraat Bankası Kurumsal Şube Bankacılığı Bölüm Başkanı olarak görevine devam etmektedir. 20.09.2023 tarihi itibarıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliğinde görev alan Bişiren, 01.02.2024 tarihi itibarıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği 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.

Yönetim Kurulu Üyesi / 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

FAALİYET RAPORU 2023**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.

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.

Genel Müdür Yardımcısı / Harun DERELİ

1977 yılında İstanbul'da doğan Harun Dereli, 2000 yılında Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur. Yüksek Lisansını İstanbul Üniversitesi Para, Sermaye Piyasaları, Finansal Kurumlar bölümünde tamamlayan Dereli ileri seviyede İngilizce bilmekte olup, Sermaye Piyasaları İleri Düzey, Türev Araçlar ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansları ile SMMM lisansına sahiptir. 2000-2013 yılları arasında çeşitli finansal kuruluşlarında çalışmış olan Dereli 2013 – 2014 yıllarında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Araştırma Yetkilisi, Kasım 2014 - Mayıs 2023 yılları arasında Araştırma Yöneticisi olarak görev yapmıştır. Dereli Mayıs 2023'den itibaren Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Yöneticilere İlişkin Bilgiler ve Personel Sayısı

Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarıyla toplam 78 çalışanı bulunmakta olup, Genel Müdürlükte yönetici görev pozisyonundaki çalışanlarımızın kimlikleri ve görev alanları aşağıda gösterilmiştir.

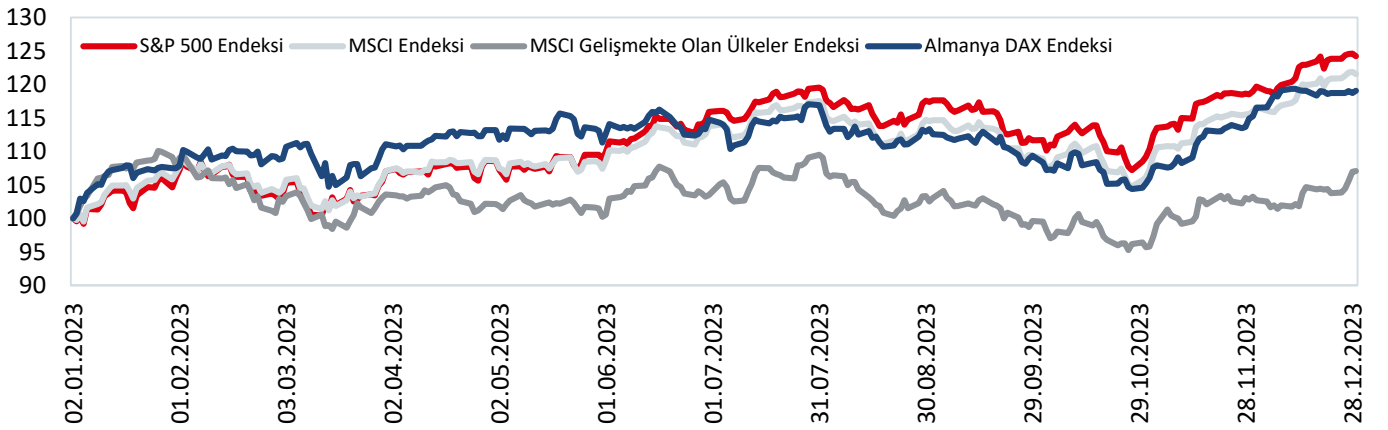
Adı Soyadı	Görevi
Suna GÜN	Satış Yönetimi Yöneticisi
Levent ÖZTÜRK	Yatırım Danışmanlığı Yöneticisi
Ayşe Nur BAYRAM	Operasyonel İşlemler ve BT Yönetimi Yöneticisi
Gaye AKSONGUR	Araştırma Yöneticisi
Hayriye Elif KILIÇ	İnsan Kaynakları ve Destek Hizmetleri Yöneticisi
Ruhi AKCA	Muhasebe ve Finansal Raporlama 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

Küresel çapta 2023 yılı enflasyondaki seyrin yakından izlendiği bir yıl oldu. Yüksek sayılabilecek fiyat artışları ve ABD ekonomisinin dirençli görüntüsü, Fed'in yılın önemli kısmında şahin bir tutum sergilemesine neden oldu. Nitekim Fed, faiz artırımlarında yılın sonunda dursa da 2023 yılında politika faizini artırmaya devam etti ve söz konusu yılda politika faizini 100 baz puan artırarak %5,25 - %5,50 aralığına kadar çıkarttı. Bununla birlikte yılın ikinci yarısında verilerde soğuma emareleri gözlemlendi. Enflasyonda ise düşüş eğilimi yaşandı. TÜFE %6,4'lerden %3'e kadar gerilerken, Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE (Kişisel Tüketim Harcamaları) enflasyonu %2,9'a kadar düşüş kaydetti. Öte yandan, yılın ikinci çeyreğinde Çin ekonomisindeki momentum kaybına istinaden Avrupa'da zayıflama eğilimi gösteren PMI verileri ile bankacılık sektöründeki mini krize karşın Avrupa Merkez Bankası (ECB) enflasyondaki risklere dikkat çekti ve faizi 200 baz puan artırarak %4,50 seviyesine kadar yükseltti. Euro Bölgesi enflasyonu ise ilk çeyrekte gözlenen yıllık yüksek tek haneli oranların ardından faiz artışları ve enerji fiyatlarındaki seyrirle birlikte düşüşe geçti ve yılın son aylarında %2,4'e kadar geldiği gözlemlendi. Düşen enflasyonla birlikte ECB de Fed gibi faiz artışlarını durdurdu. Asya'da ise Japonya'nın ultra gevşek para politikası devam etti. Enflasyon dışında da 2023 yılında bazı gelişmeler (jeopolitik riskler, bazı bankaların sıkıntıya girmesi vb.) takip edildi; ancak bu gelişmeler genel olarak ikinci planda kaldı. Faizlerin geldiği noktada sistematik risklerin gündeme gelmesi (ABD'de bir bankanın menkul kıymet portföyünün satışının ardından zarar yazdı) hükümetler bazı önlemlerle riskin büyümesini engelledi. Orta Doğu'da artan gerginlik de jeopolitik risk olarak öne çıkarken, söz konusu gerginlik piyasalar üzerinde geçici ve kısmi bir baskı unsuru olarak kaldı. Ağustos ayında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in, ABD'nin uzun vadeli kredi notunu düşürmesi de net bir etki yaratmadı.

Şekil 1- S&P 500, DAX, MSCI GO, MSCI GOÜ 2023 Gelişimi (01.01.2023 =100)

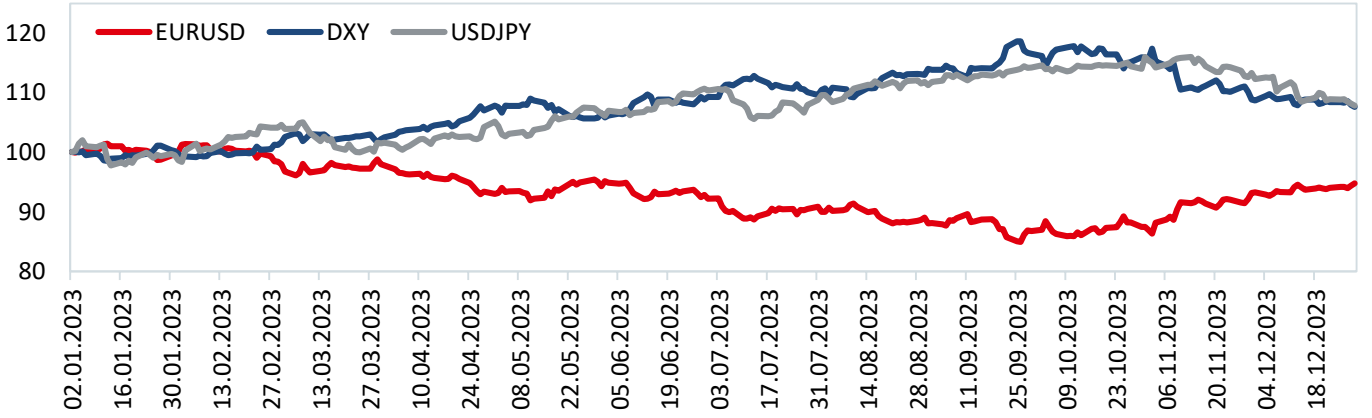


Kaynak: Bloomberg

Fiyatlamalar tarafında bakıldığında, faiz artışlarına karşın resesyon endişelerinin düşük düzeyde gerçekleşmesi ve enflasyonist ortam küresel borsaları destekledi. MSCI Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke endeksleri sırasıyla %21,8 ve %7,0 oranında değer kazandı. (Şekil1) Dolar endeksi (DXY) %2,1 değer kaybederken; EURUSD paritesi, ECB'nin görece şahin tutumu, enerji fiyatlarındaki düşüş ve risk iştahındaki görüntüyle birlikte %3,1 oranında yükseliş kaydetti ve yılı 1,10'un hafif üzerinde kapatmayı başardı. (Şekil 2)

FAALİYET RAPORU 2023

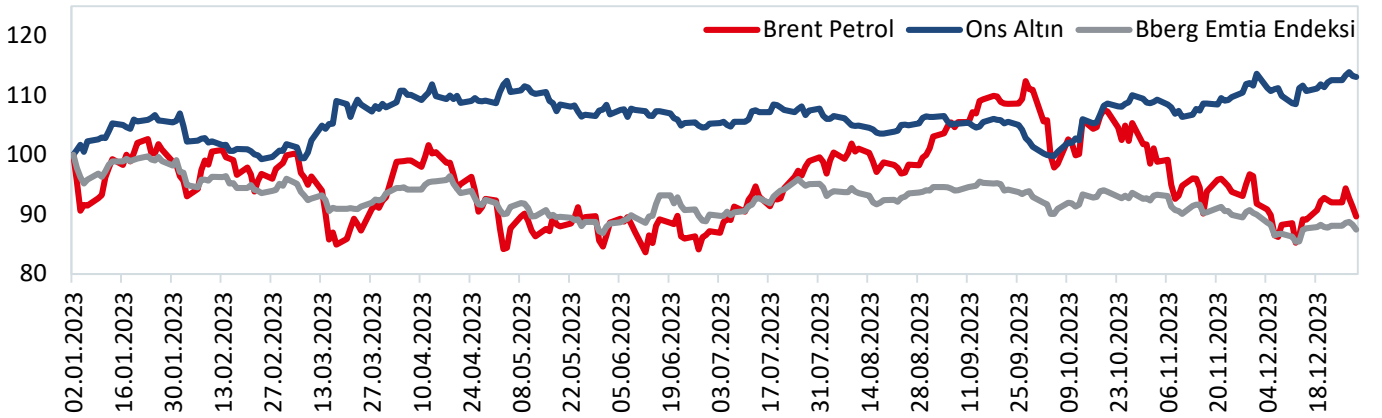
Şekil 2- EURUSD, USDJPY ve DXY 2023 Yılı Gelişimi (01.01.2023=100)



Kaynak: Bloomberg

Artan enflasyon endişeleri sonrasında yıl içerisinde %5'in hafif üzerine çıkan ABD on yıllık tahvil faizi ise yılı %3,88'den tamamladı. Dolar'ın güçlenememesi, reel faizlerin çok yükselmemesi ve genel olarak kırılgan ortamın arka planda kalması ile birlikte Ons Altın 2023 yılında göre %13,1 oranında prim yaptı. Emtialar tarafında ise Bloomberg emtia endeksi %12,6 oranında düşüş kaydetti. Enerji fiyatlarında da genel olarak düşüşler gözlemlendi. Jeopolitik riskler ve arz kesintilerine rağmen, stratejik petrol rezervleri ve Çin'de büyümeye yönelik endişelerle Brent petroldeki değer kaybı %10,3 olarak gerçekleşti. (Şekil3)

Şekil 3- Brent Petrol, Bloomberg Emtia Endeksi ve Ons Altın 2023 Yılı Gelişimi (01.01.2023 =100)



Kaynak: Bloomberg

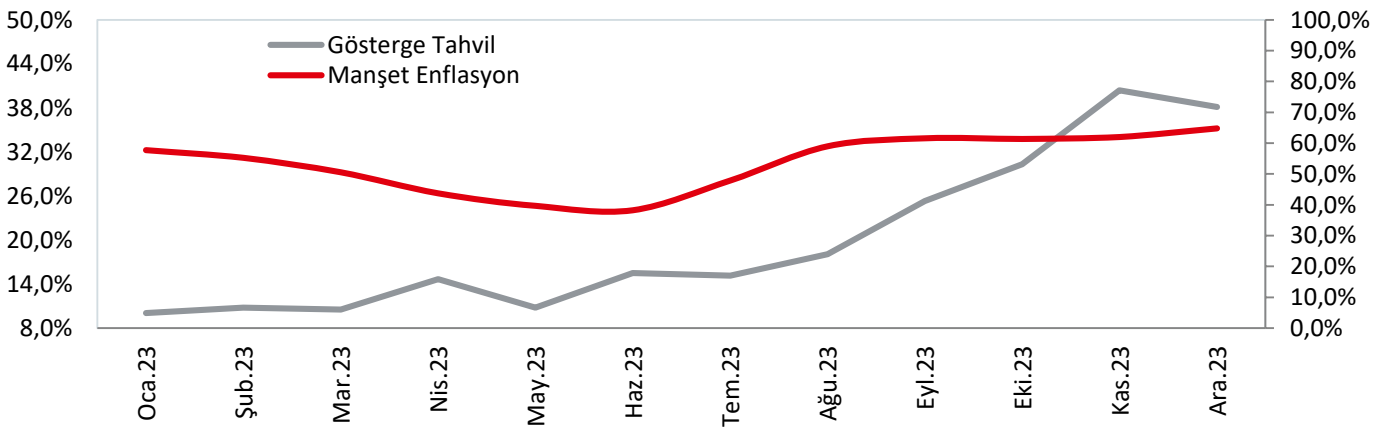
Sonuç olarak 2023 yılında, merkez bankaları enflasyonla mücadele kapsamında uzunca bir aradan sonra sıkı para politikaları uyguladı, öncü merkez bankalarının bilançoları daraldı. Buna karşın yılın başındaki resesyon endişeleri önemli ölçüde realize olmadı. ABD ekonomisinin hizmet sektörü öncülüğünde güçlü görüntüsünü koruması, yapay zeka alanındaki gelişmeler risk algısını desteklerken, Avrupa'da baz etkisi, emtia fiyatlarındaki düşük seyir ve iklim koşulları enflasyonla mücadeleye katkı sağladı. Asya'da ise Japonya'da daha sonra sorgulanan ultra gevşek para politikası devam ederken, Çin'de gayrimenkul başta olmak üzere süregelen bazı yapısal problemlerin büyüme üzerindeki riskleri gündemde sıkça yer aldı. Destekleyici maliye politikalarına ve sınırlı da olsa gevşeyici para politikası uygulamalarına karşın Çin borsası da varlık sınıfları arasında en zayıf performans gösteren endeks oldu.

FAALİYET RAPORU 2023

Türkiye Ekonomisi

Önemli risk olaylarının gerçekleştiği 2023 yılı tamamında Türkiye ekonomisi %4,5 oranında büyümeyi başardı. Faiz artışlarının da etkisiyle son çeyrekte öncü veriler ekonomide bir miktar ivme kaybına işaret etse de rakamlar talepte kayda değer bir gerileme göstermedi. İç talebin büyümede önemli bir katalizör oluğu 2023 yılında, perakende satışlar düşük çift haneli artarken, durgun seyreden sanayi üretimindeki artış ise sınırlı kaldı. Avrupa'daki ekonomik görüntü nedeniyle ihracat büyümeye katkı sağlayamadı. İşsizlik oranı ise çift haneli rakamın hafif de olsa altında gerçekleşirken, 2023 yılında cari işlemler açığı 45,2 milyar USD olarak gerçekleşti ve cari açığın milli gelire oranı kısmi iyileşme gösterdi. Diğer yandan, merkezi yönetim bütçe açığı yaklaşık iki katına çıkarken, açığın milli gelire oranında orta tek haneli rakamlara kadar artış görüldü. Tüketici güveni yılın ikinci yarısında yükselerek 77,4 değerini alırken, 2023 yılında yakından izlenen enflasyon ise %64,8 olarak gerçekleşti. Enflasyona en düşük katkıyı sağlayan konutta satış adetleri yüksek onlu oranlarda düşüş gösterirken, lokanta ve oteller harcama grubu enflasyona en yüksek etkiye sahip olan kalem oldu. Son olarak, 2023 yılı turizm sektörü ekonomiye desteğini sürdürdü. Gelen ziyaretçi sayısı %10 artarak 2023 yılında 56,7mn kişiye çıkarken, net turizm gelirleri %12 oranında artarak 47,2milyar TL'ye çıktı ve rekor miktarda gerçekleşti.

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



Kaynak: TÜİK, Matriks

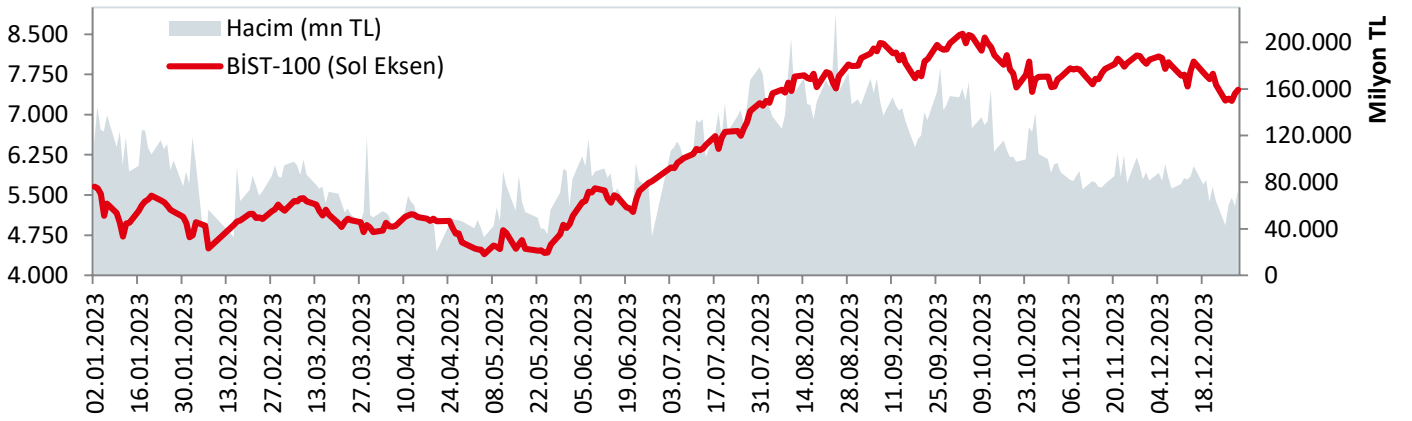
Geçtiğimiz yıl makroekonomi üzerinde etkili olan iki önemli olay gerçekleşti. Şubat ayı başında, Kahramanmaraş merkezli ve 11 ilimizi etkileyen deprem felaketi yaşandı. Mayıs ayında yapılan Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili Genel Seçimi izlenen diğer bir gelişmeydi. Bu olayların yaşandığı yılın ilk yarısının önemli kısmı piyasalar açısından sönük geçti. Diğer yandan, seçimlerin ardından Cumhurbaşkanı Erdoğan yeni Kabine'de Hazine ve Maliye Bakanı olarak Mehmet Şimşek'i atadı. Şimşek, makro-finansal istikrar, orta vadeli program, uluslararası normlara uygunluk, kurula dayalı, öngörülebilirlik gibi piyasa dostu ifadelerle vurgu yaptı. Merkez Bankası'nda görev değişikliği yaşanırken, TCMB, mart 2021'den itibaren ilk kez faiz artırdı. TCMB faiz oranlarını %8,50'den %42,5'e kadar çıkarttı. Bu süreçte Merkez Bankası brüt rezervlerinde yükseliş gözlemlendi. Kur Korumalı Mevduat'ta ise düşüş gözlemlendi. Bankacılık sektörüne yönelik regülasyonlarda kademeli normalleşme adımları atıldı. Sadeleşme süreci kapsamında yabancı para mevduattan kur korumalı mevduata dönüşüm hedefi uygulamasına ve TL payına göre menkul kıymet tesis ve zorunlu karşılık uygulamasına son verildi. Yapılan düzenlemelerle Türk lirası mevduatlar artarken, kur korumalı hesaplardan Türk lirası mevduata geçiş sağlanarak kur korumalı mevduatın azaltılması gözetildiği hedeflendi. Diğer yandan, ikinci yarının ilk aylarında enflasyon yüksek seyretse de TCMB adımlarıyla artış hızında düşüş gözlemlendi. Yıllık enflasyon TCMB'nin öngördüğü seviyelere yakın gerçekleşti. Öngörülebilirliğin artmasıyla ülke risk primimi yılın ikinci yarısına önemli bir iyileşme sağladı. Risklerin azalmasına bağlı olarak kredi derecelendirme kuruluşlarından olumlu dönüşler olurken, S&P Türkiye'nin "B" seviyesindeki uzun vadeli kredi notunun görünümünü "durağan"dan "pozitif"e revize etti. Bununla birlikte, sermaye

FAALİYET RAPORU 2023

akımlarında uluslararası yatırımcıların TL varlıklara ilgisinin arttığını gözlemledik. Hem hisse senetlerine hem de borçlanma araçlarına son dönemlerde görülmeyen girişler yaşandı.

Fiyatlamalar tarafına bakıldığında; zor geçen yılın ardından BİST100 endeksi TL bazında %35,6 oranında yükseliş kaydetse de Dolar bazında %14,1 oranında düşüş kaydetti. Pay piyasasındaki toplam işlem hacmi ise yıllık bazda %84 oranında artarak 2023 yılında 32.559milyar TL'ye yükseldi. 2023 yılında pay senedi yatırımcı sayısı 7.644bin (2022: 3.784bin) kişiye çıktı. Öte yandan, TL de sepet bazında (1 USD 1 EUR ortalaması) %37,6 oranında değer kaybetti. Ülke risk primimiz (5 yıllık CDS) 225 baz puan iyileşerek 285 baz puandan kapatmıştır. Regülasyonların hafiflemesine bağlı olarak tahvil faizlerinde yükseliş gözlemlendi. Yıl içerisinde yüksek tek haneli rakamları göre 10 yıllık tahvil faizimiz yılın sonunda %25-30 bandına oturdu.

Şekil 5- BİST100 ve İşlem Hacmi



Kaynak: Finnet, Matriks

Geçtiğimiz sene sermaye akımlarının yönünü yavaş yavaş Türkiye'ye çevirdiği bir yıl oldu. Zor geçen 2023 yılında hisse senetlerine yaklaşık 1,4 milyar USD para girişi yaşanırken, DİBS'teki (Kesim Alım) para girişi yaklaşık 2 milyar USD olarak gerçekleşti. Böylelikle, uluslararası yatırımcıların toplam DİBS portföyü 2,6 milyar USD olurken, hisse senedi portföyü 29,5milyar USD'ye çıktı.

2024 Yılı Beklentileri

Ziraat Yatırım, bütçe planları doğrultusunda 2024 yılında Pay Piyasası pazar payını önceki yıla göre yükseltmeyi ve maliyet kontrolü de sağlayarak gider/gelir rasyosunu asgari düzeyde tutmayı hedeflemektedir. Varlık yönetimi ile de yatırım gelirlerinin finansalları desteklenmesi tahmin edilmektedir. Bu çerçevede, Ziraat Yatırım, vergi öncesi net dönem karının da 2023 yılında bir önceki yıla göre artmasını öngörmektedir.

Mevduatın tekrar para piyasası araçlarına ve pay piyasasına rakip olması 2024 yılında işlem hacimleri baskı altında kalabilir. Ancak, artan müşteri tabanı hacimsel büyüme potansiyeli oluşturmaktadır. Bununla birlikte, kur ve faiz tarafında normalleşen fiyatlamalar özellikle faaliyet dışı bilanço kalemlerinde yüksek sapmaların önüne geçerek daha öngörülebilir projeksiyonlar oluşturulmasına olanak sağlayabilir. Finansmana erişimin zorlandığı ortamda potansiyel halka arzlar gelir tarafını destekleyebilir.

Öte yandan, çeşitli mevzuatsal düzenlemeler, vergi politikaları gibi risklerin hayata geçme potansiyeline karşın Şirketimiz proaktif aksiyon alabilecek yönetime ve sermayeye sahiptir.

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.

31.12.2023 tarihi itibarıyla sektörün pay piyasası işlem hacminde önceki yıla göre %85 artış gerçekleşmiş iken, Şirketimizin pay piyasası işlem hacmi aynı dönemde %161 artışla 2.595.497 Milyon TL olmuştur. Anılan dönemde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'nin toplam pay piyasası işlem hacmi ise 65.480.649 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Buna bağlı olarak Şirketimizin 2022 yılında Pay Piyasasındaki payı %2,80 iken 2023 yılında %3,96 olmuştur, sektördeki sıralamamız ise 60 şirket içinde 8. olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimiz 2023 yılında pay piyasası işlemlerinden 2.051 Milyon TL gelir elde etmiş bulunmaktadır.

Tahvil/Bono Piyasası İşlemleri

Tahvil/Bono kesin alım satım işlem hacmimiz 2023 yılında 29.751 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Anılan dönemde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'nin toplam işlem hacmi ise 345.039 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirketimiz BİAŞ Tahvil/Bono Piyasasındaki %8,62'lik payı ile 35 şirket arasında 4. sırada yer almıştır.

Repo-Ters Repo Piyasası İşlemleri

Şirketimiz 2023 yılında gerek kendi portföyü gerekse yönettiği fonlar ve diğer müşteriler için BİAŞ nezdinde ve Borsa dışında toplam 1.012.959 Milyon TL repo-ters repo işlemi gerçekleştirmiştir. Anılan dönemde Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'nin toplam işlem hacmi ise 2.990.912 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, BİAŞ Repo-Ters Repo Piyasasındaki %33,87'lik payı ile 33 aracı kurum arasında 1. sırada yer almıştır.

Repo-Ters Repo işlemlerinden 2023 yılında toplam 39,2 Milyon TL aracılık komisyon geliri elde edilmiştir.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası Aracılık İşlemleri

2023 yılında BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) işlem hacmi toplam 23.321.680 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirketimiz % 2,07 'lik pazar payı ve 482.043 milyon TL tutarındaki işlem hacmi ile 70 aracı kurum arasında 13. sırada yer alınmıştır.

Şirketimiz 2023 yılında BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlemlerinden toplam 54 Milyon TL aracılık komisyon geliri elde etmiştir.

Kurumsal Finansman Faaliyetleri

Şirketimiz 2023 yılında; lider vasfıyla gerçekleştirdiği borçlanma aracı ve kira sertifikası ihraçlarını içeren toplam 65 adet işlemden satış komisyonu olarak 27 Milyon TL, 53 firmanın halka arz işlemlerinde konsorsiyum üyesi ve satış aracılığı kapsamında vermiş olduğu hizmeti karşılığında 140,1 Milyon TL, finansal danışmanlık hizmetlerinden de yaklaşık 16,3 milyon TL olmak üzere toplam 156,4 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 nispi ağırlığı 2023 yılında da devam etmiş olsa da, özel sektör ihraçlarımızın hem şirket bazında hem de adet bazında artış yaşadığı bir yıl olmuştur. 2023 yılında Yaşar Holding şirketlerinden halka açık Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş., DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Turkcell Grubu'nun ana şirketi Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., Akkök Holding şirketlerinden Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yanı sıra Türk Telekomünikasyon A.Ş., Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Türk Finansman A.Ş., Arzum Ev Aletleri için borçlanma aracı ihraçları, Tarfin Tarım A.Ş., Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Altınmarka Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş., Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş., Arzum Ev Aletleri için de kira sertifikası ihraçları gerçekleştirilmiştir. Pay halka arzı olarak 2023 yılında Reeder Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Borlease Otomotiv A.Ş. halka arzında eş liderlik, Sur Tatil Evleri Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. halka arzında da liderlik görevi üstlenilmiştir. Şirketimiz danışmanlık projeleri kapsamında halka açık 2 kurumun bedelli sermaye artırım sürecinde danışmanlık ve aracılık hizmeti vermiştir. Ayrıca altı şirkete değerlendirme hizmeti verilmiştir.

Kredili Menkul Kıymet ve Açığa Satış İşlemleri

Şirketimiz müşterilerine 2023 yılında kullandırılan kredilerden toplam 100,9 Milyon TL faiz geliri elde edilmiştir.

Takasbank Para Piyasası İşlemleri

2023 yılında Takasbank Para Piyasası'nda toplam 555.230 Milyon TL tutarında işlem gerçekleştirilmiş ve bu işlemlerden 585,2 Milyon TL gelir elde edilmiştir.

Kaldıraçlı İşlemler

Şirketin 2023 yılı, Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri piyasa işlem hacmi toplam 229.379 Milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 15,6 Milyon TL gelir elde edilmiştir.

Operasyonel İşlem Gelirleri

Şirketimizce Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen fonların operasyonları kapsamında verilen hizmetler nedeniyle 2023 yılında toplam 4,2 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 299.1 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 iletmekte 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 2023**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

01.01.2023–31.12.2023 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
Ziraat Dinamik Banka 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 2023**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

2023 dönemi için belirlenen bütçe hedeflerine ulaşılmış, Genel Kurul Kararlarını yerine getirilmiştir.

Şirketin Yapmış Olduğu Olağanüstü Genel Kurul Hakkında Bilgi

2023 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2023 yılında Şirket Yönetim Kurulu ve diğer üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaatlerin toplamı 9.4 milyon 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

2023 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 2023 yılında yapılmış olan ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

FAALİYET RAPORU 2023

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.

FAALİYET RAPORU 2023**Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre hazırlanan 2022 ve 2023 yılsonuna ait temel finansal büyüklükleri karşılaştırmalı olarak aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Grubu	31.12.2022 (TL)	31.12.2023 (TL)
Dönen Varlıklar	3.215.704.108	5.061.556.341
Duran Varlıklar	392.175.631	438.141.727
Toplam Varlıklar	3.607.879.739	5.499.698.068

Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.572.115.749	2.440.985.850
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.730.227	10.489.274
Öz Kaynaklar	2.026.033.763	3.048.222.944
Geçmiş Yıl Karları	345.654.603	489.680.458
Net Dönem Karı	629.760.021	1.463.914.443
Toplam Yükümlülükler	3.607.879.739	5.499.698.068

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

Şirketimiz 2023 yılı sonu itibariyle 3.048 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

20.09.2023 tarihli Genel Kurul Kararı gereği ortaklara 300.000.000 TL kar payı ödemesi yapılmış olup, yedek akçelere 382.626.574 TL aktarılmıştır.

Raporlama Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili Selim İNCE 31.01.2024 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Faruk BİŞİREN 01.02.2024 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Uğur Can AYGIN 01.02.2024 tarihi itibariyle göreve başlamış, 30.04.2024 tarihi itibariyle görevinden ayrılmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sedat YILMAZ 01.05.2024 itibariyle göreve başlamıştır.

Şirketimiz Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi Uğur BOĞDAY 30.04.2024 tarihi itibariyle emeklilik nedeniyle her iki görevinden ayrılmıştır.

Akın DEMİRBAĞ 01.05.2024 tarihi itibariyle Genel Müdür, 13.05.2024 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır.

İç Denetim Sistemleri Yöneticisi Derya TEKBAŞ 31.03.2024 tarihi itibariye emeklilik nedeniyle görevinden ayrılmış, Emin Reşat ŞANLI 01.04.2024 tarihi itibariyle İç Denetim Sistemleri Yöneticisi olarak göreve başlamıştır.

Özet ve Sonuç

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2023 yılına ait Mali Tablolarını incelemenize sunarız.

18.02.1997 tarihinde kurularak faaliyete başlayan Ziraat Yatırım 26. faaliyet yılına rastlayan 2023 yılını başarılı bir şekilde tamamlamıştır.

Şirketimizin 2023 yılı net karı bir önceki yıla göre %132 artışla 1.464 Milyon TL'ye yükselirken, Özkaynak kârlılığımız %48 seviyesinde gerçekleşmiş ve sektörde üst sıralarda yer almaya devam etmiştir.

Şirketimiz, 2023 Yılında artan işlem hacimleri ve yeni halka arzlar ile sermaye piyasalarına önemli ölçüde yeni yatırımcı kazandırmıştır.

Şirketimizin pay piyasası işlem hacmi 2.595.497 Milyon TL olarak gerçekleşmiş, bu kapsamda pazar payımız %3,96 olmuştur.

Vadeli işlemler hacmimiz 2023 yılında 482.043 Milyon TL, sektör payımız %2,07, tahvil bono işlem hacmimiz 29.751 Milyon TL, sektör payımız %8,62 olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında Repo-Ters repo işlem hacmimiz 1.012.959 Milyon TL ve sektör payımız %33,87 olarak gerçekleşirken, kaldıraçlı işlem hacmimiz 229.379 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizce 2023 yılında toplam 39.568 Milyon TL tutarında bono-tahvil ve kira sertifikası ihracına aracılık edilmiş olup, bu konuda sektör payımız %6,93 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.

Akın DEMİRBAĞ
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Ertan ALTIKULAÇ
Yönetim Kurulu Başkanı

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 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 2023 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 2023 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 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 171.210.405.723 TL tutarında hasılatı bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2023 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 uygunluğu değerlendirilmiştir. Şirket'in hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiş ve test edilmiştir. Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir. Bunlara ilave olarak, aracılık komisyonuna tabi olan işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraf bilgileri ile tutarlılığı kontrol edilmiştir.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
TMS- 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Uygulaması TMS 29’a göre konsolide finansal tablolar, raporlama dönemi sonunda güncel satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir. Dolayısıyla, 2023 yılındaki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücünü yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29’un uygulanması, Şirket’in konsolide finansal tablosundaki birçok kalemlerde kapsamlı ve önemli değişikliklere neden olmaktadır. Konsolide finansal tabloların güncel satın alma gücü yaklaşımı kullanılarak hazırlanması ve doğru sonuçların elde edilmesi, birçok finansal durum tablosu kaleminin ve cari dönem işlemlerinin yeniden düzenlenmeleri ile ilgili olarak kullanılan bir dizi karmaşık prosedür, hesaplama ve mutabakatı gerektirir. Yeniden düzenleme sürecinde uygulanan metodoloji ve hesaplamaların karmaşıklığı ve kullanılan tarihi verilerin eksik veya yanlış olması riski nedeniyle, TMS 29 uygulaması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” uygulamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Şirket’in güncel süreçleri ve muhasebe politikaları incelenmiştir. - Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek orijinal maliyet ve satın alım tarihleri, destekleyici belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmiştir. - Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TFRS’ye uygun bir şekilde yapıp yapılmadığı kontrol edilmiştir. - Kullanılan yöntem ile genel fiyat endeksi oranlarını kontrol ederek; parasal olmayan kalemlerin, özkaynak değişim tablosunun, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanması enflasyon etkileri bakımından test edilmiştir. - Finansal tabloda ilgili dipnotların yeterliliği ve tutarlılığı kontrol edilmiştir.

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 meslekî 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 belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı 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 2023 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, 7 Haziran 2024

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.....	6-56

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden geçmiş) 31 Aralık 2023	(Bağımsız Denetimden geçmiş) 31 Aralık 2022
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	4.524.812.558	2.416.680.327
Finansal yatırımlar	6	212.021.101	278.686.371
- Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		212.021.101	278.686.371
Ticari alacaklar	8	319.039.308	512.656.833
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4, 8	1.049.922	1.401.501
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		317.989.386	511.255.332
Diğer alacaklar	9	3.183.482	4.733.097
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.183.482	4.733.097
Peşin ödenmiş giderler	16	2.499.892	2.947.480
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		2.499.892	2.947.480
Toplam dönen varlıklar		5.061.556.341	3.215.704.108
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	1.534.052	2.527.702
- Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		1.534.052	2.527.702
Diğer alacaklar	9	260.963.294	216.235.772
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		260.963.294	216.235.772
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	148.148.381	153.057.983
Maddi duran varlıklar	10	6.756.167	5.885.699
Kullanım hakkı varlıkları	11	5.127.051	476.108
Maddi olmayan duran varlıklar	12	12.561.211	7.437.397
Ertelenmiş vergi varlığı	25	3.051.571	6.554.970
Toplam duran varlıklar		438.141.727	392.175.631
TOPLAM VARLIKLAR		5.499.698.068	3.607.879.739

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden geçmiş) 31 Aralık 2023	(Bağımsız Denetimden geçmiş) 31 Aralık 2022
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Ticari borçlar	8	2.125.089.001	1.373.138.152
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4, 8	2.109.708.251	1.354.964.268
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		15.380.750	18.173.884
Diğer borçlar	9	33.728.127	34.025.189
Kısa vadeli borçlanmalar	17	1.506.801	403.664
- Kiralama işlemlerinden borçlar		1.506.801	403.664
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	266.502.842	153.457.440
Kısa vadeli karşılıklar		4.536.063	4.144.293
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	4.365.720	3.863.614
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	170.343	280.679
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		9.623.016	6.947.011
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.440.985.850	1.572.115.749
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	3.043.446	26.201
- Kiralama işlemlerinden borçlar		3.043.446	26.201
Uzun vadeli karşılıklar	15	7.445.828	9.704.026
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		7.445.828	9.704.026
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		10.489.274	9.730.227
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.451.475.124	1.581.845.976
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	18	60.000.000	60.000.000
Sermaye düzeltme farkları	18	703.465.771	703.465.771
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(3.448.311)	(4.978.840)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	18	(3.037.814)	(4.429.704)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	18	(410.497)	(549.136)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	334.610.583	292.132.208
Geçmiş yıllar karları	18	489.680.458	345.654.603
Net dönem karı		1.463.914.443	629.760.021
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.048.222.944	2.026.033.763
TOPLAM KAYNAKLAR		5.499.698.068	3.607.879.739

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2023	(Bağımsız Denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	19	171.210.405.724	38.079.804.834
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	19	(168.449.487.752)	(36.477.744.750)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR			
		2.760.917.972	1.602.060.084
Genel yönetim giderleri	20	(567.491.712)	(312.325.573)
Pazarlama giderleri	20	(273.534.815)	(115.052.236)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	581.161.034	221.312.182
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(140.021.013)	(8.110.065)
ESAS FAALİYET KARI			
		2.361.031.466	1.387.884.392
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	22	47.913.543	29.023.988
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI			
		2.408.945.009	1.416.908.380
Finansman gelirleri	23	920.403.267	216.576.086
Finansman giderleri	24	(1.917.495)	(811.434)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(1.130.566.265)	(683.988.569)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR			
		2.196.864.516	948.684.463
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	25	(732.950.073)	(318.924.442)
- Dönem vergi gideri	25	(731.459.982)	(323.689.681)
- Ertelenmiş vergi gideri / geliri	25	(1.490.091)	4.765.239
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI			
		1.463.914.443	629.760.021
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.530.529	(4.978.840)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	15	1.566.538	(5.906.272)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	7	145.758	(732.182)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(181.767)	1.659.614
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(181.767)	1.659.614
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
		1.530.529	(4.978.840)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR			
		1.465.444.972	624.781.181

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		TOPLAM ÖZKAYNAKLAR
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem karı veya zararı	
1 Ocak 2022		60.000.000	703.465.771	-	-	251.647.913	797.146.977	-	1.812.260.661
Transferler		-	-	-	-	40.484.295	(40.484.295)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(4.429.704)	(549.136)	-	-	629.760.021	624.781.181
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	629.760.021	629.760.021
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(4.429.704)	(549.136)	-	-	-	(4.978.840)
Kar payları	18	-	-	-	-	-	(411.008.079)	-	(411.008.079)
31 Aralık 2022	1	60.000.000	703.465.771	(4.429.704)	(549.136)	292.132.208	345.654.603	629.760.021	2.026.033.763
1 Ocak 2023		60.000.000	703.465.771	(4.429.704)	(549.136)	292.132.208	345.654.603	629.760.021	2.026.033.763
Transferler		-	-	-	-	42.478.375	573.100.345	(629.760.021)	(14.181.301)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1.391.890	138.639	-	-	1.463.914.443	1.465.444.972
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	1.463.914.443	1.463.914.443
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	1.391.890	138.639	-	-	-	1.530.529
Kar payları	18	-	-	-	-	-	(429.074.490)	-	(429.074.490)
31 Aralık 2023	18	60.000.000	703.465.771	(3.037.814)	(410.497)	334.610.583	489.680.458	1.463.914.443	3.048.222.944

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2023	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2022
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		4.645.750.231	2.395.535.550
Dönem karı		1.463.914.443	629.760.021
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.731.316.206	1.030.687.902
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	20	12.127.022	11.045.892
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.308.629	(308.901.422)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(189.554)	67.716
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		(110.336)	(230.964)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.608.519	(3.109.166)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(99.666.764)	(56.269.342)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(100.890.323)	(57.124.044)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.223.559	854.702
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		5.055.360	(15.771.402)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	734.781.614	319.308.756
Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler		2.075.710.345	775.646.412
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		969.267.398	626.559.086
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		67.658.920	(50.149.943)
Ticari alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		194.227.203	(294.756.876)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(44.720.100)	225.422.875
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		447.588	(1.352.089)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		751.950.849	736.913.454
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(297.062)	10.481.665
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5.164.498.047	2.287.007.009
Ödenen faiz		(1.223.559)	(854.702)
Alınan faiz		100.890.323	57.124.044
Vergi ödemeleri		(618.414.580)	52.259.199
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(15.024.077)	(5.973.379)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10, 12	(15.024.077)	(5.973.379)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(432.702.278)	(411.635.182)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	17	(3.627.788)	(627.103)
Ödenen temettüleri		(429.074.490)	(411.008.079)
D. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		4.198.023.876	1.977.926.989
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	2.416.680.327	1.605.192.701
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		(2.089.891.645)	(1.166.439.363)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	4.524.812.558	2.416.680.327

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50	30.000.000	50	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	50	29.760.000	50	29.760.000
İdris Demirel (B Grubu)	0	240.000	0	240.000
Toplam	100	60.000.000	100	60.000.000
Sermaye düzeltme farkları		703.465.771		703.465.771
		763.465.771		763.465.771

Şirket'in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2022: Her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 78 kişidir (31 Aralık 2022: 69 kişi).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak 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 2022: % 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 96 adet fon,
- b) SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 49 adet Emeklilik Yatırım Fonu

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2023 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 7 Haziran 2024 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 yayımlanan 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 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak 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 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.
- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 06.04.2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1/1/2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Bu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir önemli etkisi olmamıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **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. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.
- **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanittir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.
- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.
- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır.

1 Ocak 2024 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 2023 ve 31 Aralık 2022 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 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(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.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %268 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir. Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2023	1.859,385	1,000	268%
31 Aralık 2022	1.128,45	1,648	156%
31 Aralık 2021	686,95	2,707	74%

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

(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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(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.

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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

(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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(e) Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

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

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

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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

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 gelirede sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüleri, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 artırılır 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.

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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 2023 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.

(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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 çevrilmiştir. 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.

(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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Vergilendirme

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

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

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

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

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

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

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 muhasebelemektedir.

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

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

ii. Kullanılmamış izin karşılığı

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

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

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

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

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

(p) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

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

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(q) Nakit akış tablosu

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

(r) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

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

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

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<i>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadeli mevduat)	496.255.959	32.965.418
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadesiz mevduat)	51.216.308	237.038.038
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	1.740.261	-
Toplam	549.212.528	270.003.456
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</i>		
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 7)	148.148.381	153.057.983
Toplam	148.148.381	153.057.983

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<i>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	611.066	1.298.827
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	438.856	102.675
Toplam	1.049.922	1.401.502
<i>Ticari borçlar (Dipnot 8)</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş.	6.141.568	2.875.782
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	1.041.020	309.811
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	271.847	12.847.180
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	1.382
Toplam	7.454.435	16.034.155
İlişkili taraflarla olan işlemler		
Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – Kurumsal finansman gelirleri	10.744.352	15.491.601
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – Halka arz aracılık komisyon gelirleri	7.563.167	10.840.899
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.– Halka arz aracılık komisyon gelirleri	1.063.043	0
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – VİOP komisyonu	83.419	128.703
	19.453.981	26.461.203
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	40.835.320	4.955.966
	40.835.320	4.955.966
Toplam gelirler	60.289.301	31.417.169

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Ziraat Teknoloji A.Ş. – Bilgi teknolojileri giderleri	74.383.280	32.888.489
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. – Fon performans gideri	73.785.556	26.521.182
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – SMS gönderim giderleri	23.156.368	6.017.052
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Bilgi teknolojileri giderleri	12.170.554	5.983.129
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Diğer giderler	7.651.775	3.419.445
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Personel maaşları	1.808.383	1.033.250
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – EFT komisyonu	13.638	13.802
Toplam giderler	192.969.554	75.876.349
<i>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</i>		
Yönetim Kurulu ücret ve giderleri		
diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	9.413.986	4.759.979
Toplam	202.383.540	80.636.328

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kasa	5.842	1.169
Bankalar (*)	659.558.849	378.007.218
Bankalar-Vadesiz mevduat	538.721.171	345.042.341
Bankalar-Vadeli mevduat	120.837.678	32.964.877
Borsa para piyasasından alacaklar	3.085.854.588	1.302.541.451
Ters repo işlemlerinden alacaklar	143.955.119	185.077.274
Yatırım fonları	636.028.139	551.368.281
Beklenen zarar karşılıkları (-)	(589.979)	(315.066)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	4.524.812.558	2.416.680.327
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları	(11.255.959)	(10.834)
Beklenen kredi zarar karşılığı	589.979	315.066
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	4.514.146.578	2.416.984.559

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 549.212.528 TL'si (31 Aralık 2022: 270.003.456 TL) ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulmaktadır (Dipnot 4).

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2023	485.000.000	%38,50 - %46,00	2 Ocak 2024 - 26 Ocak 2024
31 Aralık 2022	32.964.877	%12,00	1 Ocak 2023

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Takasbank Para Piyasasından alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2023	3.085.854.588	%40,05 - %43,25	2 Ocak 2024
31 Aralık 2022	1.302.541.451	%9,00 - %12,35	2 Ocak 2023

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
31 Aralık 2023	143.955.119	%43,49 - %43,99	2 Ocak 2024
31 Aralık 2022	185.077.274	%10,20 - %10,30	2 Ocak 2023

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Gerçeğe uygun değer farkı kar kapsamlı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.534.052	2.527.702
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	212.021.101	278.686.371
Toplam	213.555.153	281.214.073

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

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri (*)	Ortalama Faiz oranı (%)
31 Aralık 2023					
Hisse senetleri	126.728.326	116.174.342	192.889.373	192.889.373	-
Finansman Bonosu	17.760.000	17.760.000	19.131.726	19.131.726	10,54%
Toplam			212.021.101	212.021.101	

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri (*)	Ortalama Faiz oranı (%)
31 Aralık 2022					
Hisse senetleri	162.780.554	124.608.305	162.780.554	162.780.554	-
Finansman Bonosu	19.443.204	19.443.204	16.933.686	16.933.686	-
Devlet Tahvili	32.954.584	32.954.584	65.875.224	65.875.224	8,17%
VDMK	105.378.839	113.320.151	2.033.627	2.033.627	8,10%
Kira sertifikaları	32.957.863	36.986.930	3.764.270	3.764.270	4,25%
Özel sektör tahvil ve bonoları	3.279	3.915.524	27.299.010	27.299.010	-
Toplam			278.686.371	278.686.371	

(*) 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Vadesiz	192.889.373	162.780.554
1 aya kadar	-	2.033.627
1-3 ay	13.637.924	-
3- 6 ay	5.493.804	24.392.764
6-12 ay	-	65.875.224
12 ay ve sonrası	-	23.604.202
Toplam	212.021.101	278.686.371

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 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 2023	31 Aralık 2022
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,04	1.517.254	2.500.024
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	0,01	16.797	27.677
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	0,00	1	1
Toplam		1.534.052	2.527.702

(*) Şirket, 31 Aralık 2023 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 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	148.148.381	153.057.983
Toplam	148.148.381	153.057.983

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Açılış bakiyesi	153.057.983	138.018.763
Temettü ödemesi	(52.961.784)	(13.435.632)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	47.913.543	29.023.988
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	138.639	(549.136)
Kapanış bakiyesi	148.148.381	153.057.983

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönen varlıklar	665.126.192	691.062.909
Duran varlıklar	50.060.776	29.185.591
Kısa vadeli yükümlülükler	114.428.467	100.087.189
Uzun vadeli yükümlülükler	6.158.601	5.470.621
Özkaynaklar	594.599.900	614.690.690
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	800.195.534	439.717.298
Genel yönetim giderleri	(339.196.791)	(153.941.876)
Finansman gelirleri, net	42.921.311	89.168.237
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	(349.025.602)	(234.862.713)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	217.736.679	74.916.240
Vergi gideri	(179.713.841)	(98.434.983)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	192.917.290	116.562.203

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	252.296.834	457.989.669
VİOP teminat (portföy)	37.436.111	14.442.748
Müşterilerden alacaklar	13.608.855	16.857.523
Komisyon karşılıkları	9.467.659	14.704.678
KAS yedek teminat	5.179.927	7.260.713
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	1.049.922	1.401.502
Toplam	319.039.308	512.656.833

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 1.190.975.020 TL'dir (31 Aralık 2022: Gerçeğe uygun değerleri 175.444.246 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Müşterilere borçlar	2.102.253.816	1.338.930.113
Satıcılara borçlar	15.380.750	18.173.884
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 3)	7.454.435	16.034.155
Toplam	2.125.089.001	1.373.138.152

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Muhtelif alacaklar	3.172.020	4.714.207
Verilen depozito ve teminat	11.462	18.890
Toplam	3.183.482	4.733.097

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 260.963.294 TL (31 Aralık 2022: 216.237.772 TL) olup Takasbank'a verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	32.260.050	33.083.095
Muhtelif Borçlar	1.455.591	942.094
Alınan Depozito ve Teminatlar	12.486	-
Toplam	33.728.127	34.025.189

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Döşeme ve Demirbaşlar	32.275.548	4.438.756	-	36.714.304
Diğer Maddi Duran Varlıklar	9.269.553	-	-	9.269.553
Toplam	41.545.101	4.438.756	-	45.983.857
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2023	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Döşeme ve Demirbaşlar	(27.251.012)	(3.128.218)	-	(30.379.230)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(8.408.390)	(440.070)	-	(8.848.460)
Toplam	(35.659.402)	(3.568.288)	-	(39.227.690)
Maddi duran varlıklar, net	5.885.699	870.468	-	6.756.167
Maliyet	1 Ocak 2022	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Döşeme ve Demirbaşlar	30.546.842	1.728.706	-	32.275.548
Diğer Maddi Duran Varlıklar	9.269.553	-	-	9.269.553
Toplam	39.816.395	1.728.706	-	41.545.101
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2022	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Döşeme ve Demirbaşlar	(24.754.215)	(2.496.797)	-	(27.251.012)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(7.953.701)	(454.689)	-	(8.408.390)
Toplam	(32.707.916)	(2.951.486)	-	(35.659.402)
Maddi duran varlıklar, net	7.108.479	(1.222.780)	-	5.885.699

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Binalar	6.993.516	1.843.689	-	8.837.205
Motorlu taşıtlar	2.456.538	5.904.482	-	8.361.020
Toplam	9.450.054	7.748.171	-	17.198.225
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2023	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Binalar	(6.847.816)	(1.835.748)	-	(8.683.564)
Motorlu taşıtlar	(2.126.130)	(1.261.480)	-	(3.387.610)
Toplam	(8.973.946)	(3.097.228)	-	(12.071.174)
Net defter değeri	476.108	4.650.943	-	5.127.051
Maliyet	1 Ocak 2022	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Binalar	6.993.516	-	-	6.993.516
Motorlu taşıtlar	2.456.538	-	-	2.456.538
Toplam	9.450.054	-	-	9.450.054
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2022	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Binalar	(5.099.438)	(1.748.378)	-	(6.847.816)
Motorlu taşıtlar	(1.511.996)	(614.134)	-	(2.126.130)
Toplam	(6.611.434)	(2.362.512)	-	(8.973.946)
Net defter değeri	2.838.620	(2.362.512)	-	476.108

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	38.486.594	10.585.320	-	49.071.914
Toplam	38.486.594	10.585.320	-	49.071.914
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2023	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(31.049.197)	(5.461.506)	-	(36.510.703)
Toplam	(31.049.197)	(5.461.506)	-	(36.510.703)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	7.437.397	5.123.814	-	12.561.211
Maliyet	1 Ocak 2022	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	34.241.921	4.244.673	-	38.486.594
Toplam	34.241.921	4.244.673	-	38.486.594
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2022	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(25.317.304)	(5.731.893)	-	(31.049.197)
Toplam	(25.317.304)	(5.731.893)	-	(31.049.197)
Maddi olmayan duran varlıklar, net	8.924.617	(1.487.220)	-	7.437.397

13 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dava karşılıkları (*)	170.343	280.679
Toplam	170.343	280.679

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılan 170.343 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 280.679 TL).

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	280.679	311.465
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(35.900)
Parasal kazanç kayıp	(110.336)	5.114
Toplam	170.343	280.679

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Teminata verilen menkul kıymetler

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Tahvil Bono İşlem Teminatları	10.799.250	17.794.239
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlem Teminatları	6.788.100	27.684.075
TEFAS İşlem Teminatları	2.057.000	4.914.600
Pay Piyasası Teminatları	925.650	17.515.937
Toplam	20.570.000	67.908.851

ii. Müşteri emanetleri

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Müşteriler adına emanette bulunan:		
Hisse senetleri	22.945.244.177	32.675.557.104
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	14.704.198.440	30.735.299.540
Yatırım fonları	8.504.662.593	4.905.744.761
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	4.387.870.607	9.546.371.272
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	314.596.592	689.290.909
Total	50.856.572.409	78.552.263.586

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii. Verilen teminat mektupları

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	20.570.000	67.908.851
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	20.570.000	67.908.851

Şirket'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 27.351 TL tutarında teminat mektubu vermiştir. (31 Aralık 2022: 25.743.051 TL).

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İzin karşılıkları	4.365.720	3.863.614
Toplam	4.365.720	3.863.614

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı karşılığı	7.445.828	9.704.026
Toplam	7.445.828	9.704.026

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	3.863.614	1.747.361
Dönem içinde (ödenen) / ayrılan karşılık	2.523.744	2.503.373
Dönem içinde konusu kalmayan karşılık	-	(35.610)
Parasal kazanç kayıp	(2.021.638)	(351.510)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	4.365.720	3.863.614

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 2023 tarihi itibarıyla 35.058,58 TL (31 Aralık 2022: 19.982,83 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 35.058,58 TL (1 Ocak 2022: 19.982,83 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 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İskonto oranı	2,72%	(0,93%)
Beklenen maaş / tavan artış oranı	24,61%	11,63%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	90%	92%

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönem başı bakiyesi	9.704.026	2.875.315
Faiz maliyeti	693.936	622.402
Hizmet maliyeti	808.124	367.823
Dönem içi ödemeler	(875.179)	(79.045)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	755.243	5.906.272
Parasal kazanç kayıp	(3.640.322)	11.259
Dönem sonu bakiyesi	7.445.828	9.704.026

16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Peşin ödenmiş giderler	2.499.892	2.947.480
Toplam	2.499.892	2.947.480

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	8.338.670	4.645.281
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	1.278.683	2.300.101
Diğer gider tahakkukları	5.663	1.629
Toplam	9.623.016	6.947.011

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	1.506.801	403.664
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	3.043.446	26.201
Toplam	4.550.247	429.865

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	403.664	643.435
Dönem içi girişler (Dipnot 11)	7.748.171	950.260
Dönem içinde yapılan ödemeler	(3.627.788)	(627.103)
Faiz giderleri (Dipnot 24)	1.223.559	189.032
Parasal kazanç / kayıp	6.550.812	(725.759)
Toplam	4.550.247	429.865

18 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50	30.000.000	50	30.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	50	29.760.000	50	29.760.000
İdris Demirel (B Grubu)	0	240.000	0	240.000
Toplam	100	60.000.000	100	60.000.000
Sermaye düzeltme farkları		703.465.771		703.465.771
		763.465.771		763.465.771

Şirket' in sermayesi 60.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2022: her biri 0,1 TL değerinde 600.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları

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

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kayıtlı tutar	1.117.061.865	-
TMS 29 düzeltme farkları	(413.596.094)	703.465.771
Toplam	703.465.771	703.465.771

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 3.037.814 TL (31 Aralık 2022: 4.429.704 TL)'dir.

Şirket'in özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak payların vergi etkisi sonrası kayıp tutarı 410.497 TL (31 Aralık 2022: 549.136 TL)'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmakta olup 334.610.583 TL tutarındadır (31 Aralık 2022: 292.132.208 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 ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Temettü dağıtımı

Şirket'in 5 Nisan 2022 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 300.000.000 TL (31 Aralık 2022: 200.000.000 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. İlgili tutar 31 Mayıs 2022 tarihinde ortaklara nakden ödenmiştir.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Olağanüstü yedek	1.452.771.582	947.998.988
Geçmiş yıllar karları	(963.091.124)	(602.344.385)
Toplam	489.680.458	345.654.603

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 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Hisse Senetleri Satışları	125.232.944.661	13.792.390.736
Devlet tahvili satışları	42.550.904.148	119.382.516
Yatırım fonları satışları	770.120.129	567.123.654
Özel sektör tahvili satışları	137.158.652	712.610.531
Py hisse senedi satışları	44.597.587	10.985.844
Hazine bonusu repo satışları	1.498.271	44.349.195
Devlet tahvili repo satışları	-	21.402.855.085
Değerli madenler-altın satışları	-	38.785.248
Toplam satış gelirleri	168.737.223.448	36.688.482.809
Komisyon gelirleri	2.185.559.382	1.272.558.849
- Hisse senedi komisyonları	2.050.670.549	1.176.813.146
- VİOP komisyonları	54.037.0697	35.649.418-
- Ters repo komisyonları	39.156.907	32.655.693
- Varant komisyonları	16.618.600	13.629.440
- Takasbank Para Piyasası komisyonları	17.232.963	9.226.390
- Fon yönetim komisyonları	4.157.793	958.410
- DİBS alım satım komisyonları	784.354	1.062.171
- Diğer işlem komisyonları	2.901.147	2.564.181
Hakla arz aracılık gelirleri	140.148.007	26.282.830
Kredili müşterilerden alınan faizler	100.890.323	57.124.044
Kurumsal finansman gelirleri	16.297.722	16.873.890
KAS işlemleri gelirleri	15.588.245	16.995.025
Yurtiçi komisyon iadeleri	(11.382.733)	(15.013.873)
Diğer hizmet gelirleri	26.081.330	16.501.260
Toplam hizmet gelirleri	2.473.182.276	1.391.322.025
TOPLAM GELİRLER	171.210.405.724	38.079.804.834
Hisse Senetleri Maliyetleri	(125.034.683.497)	(13.635.050.211)
Devlet Tahvili Maliyetleri	(42.516.776.334)	(120.960.222)
Yatırım Fonları Maliyetleri	(719.528.973)	(538.653.672)
Özel Sektör Tahvili Maliyetleri	(133.645.363)	(699.886.498)
PY Hisse Senedi Maliyetleri	(43.355.691)	(9.107.357)
Hazine Bonusu Repo Maliyetleri	(1.497.894)	(44.331.847)
Devlet Tahvili Repo Maliyetleri	-	(21.390.847.098)
Değerli Madenler-Altın Maliyetleri	-	(38.907.845)
Toplam hasılat	(168.449.487.752)	(36.477.744.750)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	2.760.917.972	1.602.060.084

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama giderleri

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
MKK saklama komisyonları	(90.325.990)	(24.276.413)
Hisse senetleri borsa payı	(80.969.044)	(38.147.699)
Takasbank Para Piyasası işlemleri komisyon gideri	(33.677.797)	(13.385.073)
Takas saklama komisyonu	(21.846.890)	(12.387.706)
VİOP borsa payı	(20.179.351)	(10.092.464)
Tahvil borsa payı	(10.447.618)	(5.029.941)
Reklam giderleri	(1.969.034)	(2.374.835)
Diğer	(14.119.091)	(9.358.105)
Toplam	(273.534.815)	(115.052.236)

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(191.419.664)	(116.588.498)
Personel ücret ve giderleri	(101.907.117)	(67.785.999)
Vergi, resim ve harç giderleri	(100.924.149)	(22.321.362)
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	(83.879.270)	(47.395.997)
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	(33.536.464)	(26.231.960)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(12.127.022)	(11.045.891)
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	(7.110.635)	(4.545.127)
Haberleşme giderleri	(6.702.596)	(5.289.367)
Aidat ve üyelikler	(4.669.179)	(2.086.411)
Taşıt giderleri	(2.555.806)	(1.176.532)
Reklam giderleri	(1.969.034)	(2.374.835)
Kira giderleri	(1.892.687)	(1.720.137)
Temizlik gideri	(1.642.889)	(1.055.106)
Danışmanlık ve denetim gideri	(1.576.429)	(1.103.747)
Temsil, ağırlama giderleri	(968.000)	(562.403)
Bakım onarım giderleri	(705.812)	(150.541)
Kırtasiye ve matbaa giderleri	(193.222)	(117.367)
Sigorta giderleri	(10.397)	(19.068)
Diğer	(13.701.340)	(755.225)
Toplam	(567.491.712)	(312.325.573)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Maaşlar ve ücretler	(74.754.585)	(50.169.425)
SSK işveren payı	(14.031.061)	(8.911.946)
Sağlık giderleri	(3.141.111)	(1.794.764)
Diğer	(9.980.360)	(6.909.864)
Toplam	(101.907.117)	(67.785.999)

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	1.163.500	436.022
Toplam	1.163.500	436.022

(*) Tutarlar KDV hariç sunulmuştur.

21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Portföy değerlendirme gelirleri	486.048.393	162.441.721
Döviz değerlendirme farkları	61.345.651	27.443.663
Diğer	33.766.990	31.426.798
Toplam	581.161.034	221.312.182

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Portföy değerlendirme zararları	(138.144.088)	(7.562.454)
Beklenen kredi zarar karşılığı	(398.767)	(187.670)
Diğer	(1.478.158)	(359.941)
Toplam	(140.021.013)	(8.110.065)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	47.913.543	29.023.988
Kapanış bakiyesi	47.913.543	29.023.988

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Bpp faiz gelirleri	585.167.013	96.186.654
Banka faiz gelirleri	238.365.314	116.176.130
Mevduat faiz gelirleri	49.371.265	4.350.743
Vob gelirleri	40.297.312	20.957.138
Özel kesim borçlanma senetleri faiz gelirleri	5.800.078	5.998.204
Dibs faiz gelirleri	5.059.732	26.177.848
Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkları	(3.657.447)	(53.270.631)
Toplam	920.403.267	216.576.086

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	693.936	622.402
Kiralamalara ilişkin faiz giderleri (Dipnot 16)	1.223.559	189.032
Toplam	1.917.495	811.434

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Bu oran, 22 Nisan 2022 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 11 ve 14'üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2022 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir.

22 Nisan 2021 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı, 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %23 olarak belirlenmiştir. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca bu oran %30'a yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Ekim 2023 tarihinden sonra verilen beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacaktır. 31 Aralık 2023 tarihki finansal tablolarda kurumlar vergisi için 30% oranı kullanılmıştır.

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'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'inci günü akşamına kadar beyan edip, aynı sürede de 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 son 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. Dolayısı ile ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 sayılı 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 VUK mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kurumlar vergisi karşılığı	731.459.982	323.689.681
Peşin ödenen vergiler	(511.632.059)	(140.038.033)
Parasal kazanç/kayıp	46.674.919	(30.194.208)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	266.502.842	153.457.440

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(731.459.982)	(323.689.681)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.490.091)	4.765.239
Dönem karı vergi gideri	(732.950.073)	(318.924.442)

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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükler	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı	7.445.828	5.889.333	2.233.748	1.472.333
İzin karşılığı	4.365.720	2.344.811	1.309.716	586.203
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.445.696)	5.187.047	(433.709)	1.296.762
Kısa vadeli finansal yatırımlar değerleme farkları	-	82.415	-	20.604
Kur değerleme gelirleri	-	1.401.519	-	350.380
Dava karşılığı	170.343	170.343	51.103	42.586
Peşin ödenmiş giderler	192.839	77.279	57.852	19.320
Diğer	(557.130)	11.067.132	(167.139)	2.766.782
Ertelenmiş vergi varlığı, net			3.051.571	6.554.970

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Vergi öncesi kar	2.196.864.516	948.684.463
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi gideri (*)	(659.059.355)	(237.171.116)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net	(73.890.718)	(81.753.326)
Vergi gideri	(732.950.073)	(318.924.442)

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla teorik vergi oranı %30'dir. (31 Aralık 2022: %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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememe 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 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 1.190.975.020 TL'dir (31 Aralık 2022: 175.444.246 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2023	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar	Diğer (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.049.922	317.989.386	—	264.146.776	659.558.849	212.021.101	3.229.809.707
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	—	—	—	—	—	—	—
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.049.922	317.989.386	—	264.146.776	659.558.849	212.021.101	3.229.809.707
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	—	—	—	—	—	—	—
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	—	—	—	—	—	—	—
- Değer düşüklüğü (-)	—	—	—	—	—	—	—
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	—	—	—	—	—	—	—

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 549.212.528 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2023 itibarıyla 3.229.809.707 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 2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2022	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar	Diğer (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.401.501	511.255.332	—	220.968.867	378.007.218	278.686.371	1.487.501.037
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	—	—	—	—	—	—	—
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.401.501	511.255.332	—	220.968.867	378.037.123	278.686.371	1.487.618.725
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	—	—	—	—	—	—	—
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	—	—	—	—	(29.905)	—	(117.688)
- Değer düşüklüğü (-)	—	—	—	—	(29.905)	—	(117.688)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	—	—	—	—	—	—	—

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 270.003.456 TL'si ilişkili banka ve kuruluşlarda tutulan mevduatları içerir (Dipnot 4).

(**) 31 Aralık 2022 itibarıyla 1.487.618.725 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 2023 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.

31 Aralık 2023	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	2.129.639.248	2.128.132.447	2.125.089.001	—	3.043.446	—
Ticari Borçlar	2.125.089.001	2.125.089.001	2.125.089.001	—	—	—
Kısa vadeli borçlanmalar	1.506.801	—	1.506.801	—	—	—
Uzun vadeli borçlanmalar	3.043.446	3.043.446	—	—	3.043.446	—
31 Aralık 2022	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	1.373.541.816	1.373.541.816	1.373.434.256	103.060	4.500	—
Ticari Borçlar	1.373.138.152	1.373.138.152	1.373.138.152	—	—	—
Kısa vadeli borçlanmalar	403.664	403.664	296.104	103.060	4.500	—
Uzun vadeli borçlanmalar	26.201	26.201	—	—	26.201	—

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 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 2023 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	132.691.940	4.507.475	77.129.238	4.124.933
Toplam varlıklar	132.691.940	4.507.475	77.129.238	4.124.933
Ticari borçlar	(1.138)	(39)	(820)	(44)
Toplam yükümlülükler	(1.138)	(39)	(820)	(44)
Net yabancı para varlıklar, net	132.690.802	4.507.436	77.128.418	4.124.889

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 2023			
	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)	13.269.080	(13.269.080)	13.269.080	(13.269.080)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	13.269.080	(13.269.080)	13.269.080	(13.269.080)
	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)

(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 2022: 2.499.120 TL).

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 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)

(c) Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	3.623.514.219	2.046.482.122
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	3.085.854.588	1.302.541.451
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	143.955.119	185.077.274
Finansal yatırımlar	20.570.000	67.908.851
Bankalar - vadeli mevduat	120.837.678	32.964.877
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	252.296.834	457.989.669
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	4.550.247	429.865
<i>Kiralama işlemlerinden borçlanmalar</i>	<i>4.550.247</i>	<i>429.865</i>
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	16.567.656	16.567.656
<i>- Özel kesim tahvilleri</i>	<i>6.881.420</i>	<i>27.299.010</i>

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<i>Finansal varlıklar</i>		
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	67,00%	26,00%
Finansal yatırımlar	6,48%	5,76%
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	42,64%	11,85%
Ters repo işlemlerinden alacaklar	43,64%	5,13%
Bankalar - vadeli mevduat	43,30%	12,00%

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 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)

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarar) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2023	-	-	-	-
31 Aralık 2022	541.157	(548.231)	541.157	(548.231)

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 2023 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 2023		31 Aralık 2022	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	4.524.812.558	4.524.812.558	2.416.680.327	2.416.680.327
Finansal yatırımlar	213.555.153	213.555.153	281.214.073	281.214.073
Ticari alacaklar	319.039.308	319.039.308	512.656.833	512.656.833
Kısa vadeli borçlanmalar	1.506.801	1.506.801	403.664	403.664
Ticari borçlar	2.125.089.001	2.125.089.001	1.373.138.152	1.373.138.152
Uzun vadeli borçlanmalar	3.043.446	3.043.446	26.201	26.201

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 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 2023	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	3.085.854.588	-	-	3.085.854.588
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	143.955.119	-	-	143.955.119
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	212.021.101	-	-	212.021.101
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	16.798	1.534.052
Toplam finansal varlıklar	3.441.830.808	1.517.254	16.798	3.443.364.860
31 Aralık 2022	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	1.302.541.451	-	-	1.302.541.451
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	185.077.274	-	-	185.077.274
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	278.686.371	-	-	278.686.371
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	2.500.024	27.678	2.527.702
Toplam finansal varlıklar	1.766.305.096	2.500.024	27.678	1.768.832.798

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2023 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	2.500.024	2.500.024
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı, net	-	-
Parasal kazanç kayıp	(982.770)	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık	1.517.254	2.500.024

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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 2023 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 80.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2022: 31.313.603 TL). Şirket, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

.....