

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**31 MART 2020 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Şartlı Sonucun Dayanağı

Şirket 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki ara dönem finansal tablolarında 31 Ocak 2019 tarihinde gerçekleşen satın alm işlemini TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" Standardı hükümleri ve KGK tarafından 17 Ekim 2018 tarihinde yayınlanan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" hakkındaki Kurul İlke Kararı çerçevesinde ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri olarak yeniden değerlendirmiş ve hakların birleştirilmesi yöntemine göre 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir. Bu çerçevede, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 'Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar' Standartlarına göre, karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başı olan 31 Aralık 2018 itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi cari ve karşılaştırmalı döneme ait finansal tablolar da yeniden düzeltilerek sunulmalıdır. Ancak 2.1.8 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, 31 Aralık 2018 dönemine ait finansal durum tablosu ve ilgili dipnotlar yeniden düzenlenerek sunulmamıştır.



Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda şartlı sonucun dayanağı paragrafında açıklanan husus haricinde, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ile 31 Mart 2019 tarihinde sonra eren üç aylık hesap dönemine ait finansal tablolarının sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından gerçekleştirilmiş olup; söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 30 Mart 2020 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 15 Mayıs 2019 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş verilmiş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

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



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Haziran 2020

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-47
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-22
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	22-24
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	24-25
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	25
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25-26
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	26-27
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27-28
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28-29
10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	29
11 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	29-30
12 DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	30
13 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	31
14 ÖZKAYNAKLAR.....	31-32
15 HASILAT	33
16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	33
17 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	33
18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	34
19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	35
20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-36
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	36-39
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	39
23 YABANCI PARA POZİSYONU	40-41
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ	41-46
25 FİNANSAL ARAÇLAR	46-47
26 BİLANÇO DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	47

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmiş	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden Geçmiş
	Dipnotlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	4	84.842.078	67.276.807
Finansal yatırımlar	5	100.637	1.029.648
Ticari alacaklar	6	7.000.915	7.966.036
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	6.179.525	6.752.687
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		821.390	1.213.349
Diğer alacaklar	7	184.550	175.888
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	166.625	151.823
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		17.925	24.065
Peşin ödenmiş giderler	10	510.639	577.724
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	10	176.296	247.416
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	334.343	330.308
DURAN VARLIKLAR		4.242.453	4.356.663
Diğer alacaklar	7	4.742	4.742
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4.742	4.742
Maddi duran varlıklar	8	3.859.046	4.049.662
Maddi olmayan duran varlıklar	9	10.295	24.170
Ertelenmiş vergi varlığı	21	368.370	278.089
TOPLAM VARLIKLAR		96.881.272	81.382.766
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	13	851.893	627.029
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	13	851.893	627.029
- Kiralama işlemlerinden borçlar	13	851.893	627.029
Ticari borçlar	6	510.695	917.977
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	205.028	280.558
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		305.667	637.419
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	550.071	555.509
Diğer borçlar	7	388.088	450.859
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7	9.368	9.367
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		378.720	441.492
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	4.152.525	3.580.825
Kısa vadeli karşılıklar		1.215.503	704.661
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	684.354	415.749
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	531.149	288.912
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.576.999	2.780.789
Uzun vadeli borçlanmalar	13	2.093.122	2.387.441
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		2.093.122	2.387.441
- Kiralama işlemlerinden borçlar	13	2.093.122	2.387.441
Uzun vadeli karşılıklar	11	483.877	393.348
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	483.877	393.348
ÖZKAYNAKLAR		86.635.498	71.765.117
Ödenmiş sermaye	14	12.500.000	12.500.000
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	14	(30.723.063)	(30.723.063)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	14	78.440	121.330
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	4.168.674	4.168.674
Yasal yedekler	14	4.168.674	4.168.674
Geçmiş yıl karları	14	85.698.176	43.837.078
Net dönem karı		14.913.271	41.861.098
TOPLAM KAYNAKLAR		96.881.272	81.382.766

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	24.249.341	11.204.065
BRÜT KAR		24.249.341	11.204.065
Genel yönetim giderleri	18	(7.088.398)	(5.055.310)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	149.713	358.618
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(19.368)	(598.797)
ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI		17.291.288	5.908.576
Finansman gelirleri	17	2.090.600	3.671.013
Finansman giderleri (-)	17	(125.695)	(48.602)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		19.256.193	9.530.987
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(4.342.922)	(2.106.436)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	21	(4.422.480)	(2.246.511)
- Ertelemiş vergi gelir/(gideri)	21	79.558	140.075
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		14.913.271	7.424.551
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(42.890)	(10.250)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları	11	(53.613)	(12.813)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları, vergi etkisi		10.723	2.563
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		14.870.381	7.414.301

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş Sermaye	Ortak Kontrole tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynak
							Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı/ Zararı	
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	12.500.000	-	147.580	3.125.874	24.071.244	20.808.634	60.653.332	
Hatalara ilişkin düzeltmeler	2.1.8		(30.723.063)					(30.723.063)	
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar		12.500.000	(30.723.063)	147.580	3.125.874	24.071.244	20.808.634	29.930.269	
Yedeklere transfer		-	-	-	-	20.808.634	(20.808.634)	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(10.250)	-	-	7.424.551	7.414.301	
31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler		12.500.000	(30.723.063)	137.330	3.125.874	44.879.878	7.424.551	37.344.570	
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	12.500.000	-	121.330	4.168.674	43.837.078	41.861.098	102.488.180	
Hatalara ilişkin düzeltmeler	2.1.8	-	(30.723.063)	-	-	-	-	(30.723.063)	
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar		12.500.000	(30.723.063)	121.330	4.168.674	43.837.078	41.861.098	71.765.117	
Yedeklere transfer		-	-	-	-	41.861.098	(41.861.098)	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(42.890)	-	-	14.913.271	14.870.381	
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler		12.500.000	(30.723.063)	78.440	4.168.674	85.698.176	14.913.271	86.635.498	

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnotlar	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		17.016.452	5.208.255
Dönem karı		14.913.271	7.424.551
<u>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		2.795.167	(858.547)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8.9	254.579	149.582
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		562.758	534.809
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	(1.922.771)	(3.671.013)
Gerçeğe uygun değer kayıpları(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(442.321)	21.639
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	21	4.342.922	2.106.436
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.357.104	(4.653.416)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		893.506	(3.756.464)
Ticari alacaklardaki artış/azalış		950.121	(309.153)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		564.350	38.331
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		385.771	(347.484)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(8.662)	(1.256.041)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(14.802)	(46.489)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		6.140	(1.209.552)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış		67.085	(443.366)
Ticari borçlardaki artış/azalış		(407.282)	(713.257)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(75.530)	(647.298)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(331.752)	(65.959)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		(5.438)	108.781
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(132.226)	1.716.084
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		19.065.542	1.912.588
Alınan faiz		1.801.690	3.622.507
Ödenen vergiler	21	(3.850.780)	(326.840)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		427.738	(29.998.253)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		31.445.003	23.729.969
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(30.967.177)	(20.001.003)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	8	-	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(50.088)	(444.301)
Şirket birleşmesi	3	-	(33.282.918)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		17.444.190	(24.789.998)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış) (A+B+C+D)		17.444.190	(24.789.998)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	67.023.314	59.402.941
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	84.467.504	34.612.943

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 13 Şubat 2002 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 26 Kasım 2002 tarihli ve PYS/PY-21/16 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ile faaliyetine başlamıştır. Daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 26 Mayıs 2014 tarih ve PYS.YD.22/463 sayılı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesini almıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu’nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetimi Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uyum sağlanması amacıyla SPK’ya başvurmuş olup, SPK’nın 30 Aralık 2014 tarih ve 36/1296 sayılı toplantısında söz konusu talebinin olumlu karşılandığı, bu kapsamda, Şirket’in Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ile yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiş olup, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 23 Şubat 2015 tarih ve PYS/PY.9-YD.6/1296 sayılı yeni Faaliyet Yetki 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 devralmıştır. Şirket’in adresi, ticaret sicil kaydı ile iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:83 34381 Şişli - İSTANBUL
Kuruluş Yılı	2002
Ticaret Sicil Numarası	471066
Telefon - Faks	+90 212 924 72 00 - +90 212 290 34 90
İnternet Adresi	www.ziraatportfoy.com.tr

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 44’tür (31 Aralık 2019: 44).

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 12.500.000 TL’dir (31 Aralık 2019: 12.500.000 TL).

Şirket çıkarılmış sermayesi 12.500.000 TL olup, Şirket’in ortakları ve sermaye payları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	9.362.500	74,90	9.362.500
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	3.112.500	24,90	3.112.500
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,10	12.500	0,10	12.500
Diğer	0,10	12.500	0,10	12.500
Toplam	100,0	12.500.000	100,00	12.500.000

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket; 98 adet yatırım fonunu yönetmektedir (31 Aralık 2019: 94). Söz konusu fonlar aşağıda açıklanmıştır.

23 adet kurucusunun kendi olduğu Ziraat Portföy Yönetim A.Ş. Yatırım Fonu:

TCA Altın Katılım Fonu, TZC Büyüyen Çocuklara Yönelik Değişken Özel Fon, TZD Hisse Senedi Fonu, TZL Para Piyasası Fonu, TZT Borçlanma Araçları Fonu, TZV Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, ZBD İkinci Değişken Fon, ZPA Serbest Fon, ZPC Fon Sepeti Fonu, ZPE Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu, ZPF Katılım Fonu (Döviz), ZPG Kıra Sertifikası (Sukuk) Katılım Fonu, ZPK Kısa Vadeli Kıra Sertifikası Katılım Fonu, HKV Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, HLL Halkbank Para Piyasası Fonu, HPC Serbest (Döviz) Özel Fon, HPV Halkbank Kısa Vadeli Kıra Sertifikaları Katılım Fonu, VKT Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, VK6 Vakıfbank Para Piyasası Fonu, ZPP BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu, ZBB BIST 30 Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu, ZBP BIST Likit Banka Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu, TZH Serbest Özel Fon.

21 adet Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu'ndan oluşmaktadır:

ZHM OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHU OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHE Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHR Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, ZHG Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ZHA Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, ZHK Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, ZHD Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ZHB Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Fonu, ZHY OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHZ OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, ZHN Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, ZHT Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, ZHP OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHV OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHF Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZEB Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu, ZEK Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, ZHC OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, ZHI OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu.

6 adet Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu'ndan oluşmaktadır:

AGB Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, AGG Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu, TKV Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, AGD Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, AGT Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, AGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu.

28 adet Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu'ndan oluşmaktadır:

VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, VED OKS Muhafazakar Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEK Standart Emeklilik Yatırım Fonu, VYB Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, VEO OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEP OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEU Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEV OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEY Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu, VGB Standart Emeklilik Yatırım Fonu, VGC OKS Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VGF OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VGG OKS Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VGH OKS Katılım Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VGK Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, VEI Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, VEL Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, VEB Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VKJ Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu, VGZ OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, VGE Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu, VEG Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, VEH Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, VET Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

20 adet Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu’ndan oluşmaktadır:

HHP Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, HHK Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu, HHE Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHB Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, HHG Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, HHT Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, HHD Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, HHM Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, HHV Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, HHR Başlangıç Emeklilik Yatırım Fonu, HHY Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHF Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, HEN OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, HEU OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu, HHC OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHH OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHI OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHO OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHU OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, HHZ OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 30 Mart 2020 ara hesap dönemine ait finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

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

Şirket’in ara dönem finansal tabloları yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem finansal tabloları 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket’in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 18 Haziran 2020 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotlar, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslara ve SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

Son dönemde Çin’de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi, hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19’un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır.

Şirket, 31 Mart 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve muhakemelere yansıtmıştır. Finansal tablolara yansıtılan beklenen kredi zararı karşılıkları ve bu zararların tahmininde kullanılan varsayımlar ile muhakemeler ile TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü standardı kapsamında, gerçeğe uygun değer ölçümleri gözden geçirilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla, kredi zarar karşılığı ölçümünde ve gerçeğe uygun değerlendirme ölçümlemesinde herhangi bir düzeltme gerektirecek değişiklik bulunmamaktadır.

2.1.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorunda iken TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorundadırlar. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenmektedir. Bu durumda, yeni muhasebe modeli kiraya verenler ve kiralyanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olmaktadır. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarındaki bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılınması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- b. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*
 - **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2022 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.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Ölçüm Esasları

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen finansal araçlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

2.1.5 Netleştirme/Mahsup

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.

2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.7 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 finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.8 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.8.1 Önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloların sunumunda karşılaştırmalı sunum esasına uygun olarak, TMS 8 “ Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” standardı uyarınca 31 Aralık 2019 finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır.

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 devralmıştır.

Hisse satın alım işlemi, 31 Aralık 2019 finansal tablolarında TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri Standardı” (“TFRS 3”) hükümleri çerçevesinde “kontrol değişikliği” olarak değerlendirilmiş ve ilave hisselerin satın alımı sonucu oluşan toplam 30.723.063 TL tutarındaki şerhliye kayıtlara alınmıştır. Satın almada, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin değerleri, gerçeğe uygun değerleri tahmin edilerek geçici olarak belirlenmiştir ve işletmelerin TFRS’ye uygun olarak hazırlanmış finansal durum tablolarında taşınan değerler dikkate alınmıştır (Not 3 İşletme Birleşmeleri).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda, ilgili satın alım işlemi TFRS 3 hükümleri çerçevesinde “ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri” olarak yeniden değerlendirilmiştir. Birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı sonucuna varılmıştır. KGK tarafından 17 Ekim 2018 tarihinde yayınlanan “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” hakkındaki Kurul İlke Kararı’nda (“İlke Kararı”) belirtildiği üzere; TFRS 3’te ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin özel bir hüküm bulunmaması sebebiyle, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde edinen işletmelerin, TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar Standardı (“TMS 8”)’na uygun bir muhasebe politikası seçmeleri gerekmektedir. Bu itibarla ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde hakların birleştirilmesi yöntemi kullanılmalıdır ve karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi cari ve karşılaştırmalı döneme ait finansal tablolar düzeltilerek sunulmalıdır.

Şirket; 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarında edinilen işletmelerin varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolardaki değerleri birleşme tarihindeki TFRS’ye göre belirlenmiş defter değerleri üzerinden belirlenmiş ve ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değeri ile transfer edilen bedel özkaynakları azaltıcı bir unsur olarak “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kalemine sınıflandırılmıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu (“TMS 1”) ve TMS 8 Standartlarına göre, finansal tablo kalemlerinde geriye dönük bir düzeltme yapılması veya finansal tablo kalemlerinin yeniden sınıflandırılması durumunda bir önceki dönemin başına ait finansal durum tablosu ve ilgili dipnotlarının sunulması gerekmektedir. Yukarıda belirtildiği üzere, ilgili İlke Kararı’na istinaden birleşme işleminin gerçekleştiği 2019 yılının karşılaştırmalı dönemi olan 31 Aralık 2018’a ait finansal durum tablosu 2018 yılının başında birleşme gerçekleşmiş gibi düzeltilerek sunulmalıdır. Geriye dönük olarak düzeltme yaparken, edinilen işletmelerin yönetimlerinin niyetlerine yönelik varsayımların yapılmasını gerektirmekte ve bu işlemlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında önemli tahminler ve muhasebe politikası uygulamaları bulunmaktadır. Ancak düzeltmenin yapıldığı tarih itibarıyla bu işletmeler tüzel kişiliklerini kaybetmiş bulunmakta olup, bu kapsamda geriye dönük olarak yapılacak düzeltmeler ile ilgili fitri kısıtlamalar sebebiyle 31 Aralık 2018 dönemine ait finansal durum tablosu ve ilgili dipnotlar sunulamamıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda yapılan sınıflamalar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	Düzenleme öncesi	Sınıflandırma etkisi	Düzenleme sonrası
31 Aralık 2019	bakiyeler		bakiyeler
Dönen varlıklar	77.026.103	-	77.026.103
Nakit ve nakit benzerleri	67.276.807	-	67.276.807
Finansal yatırımlar	1.029.648	-	1.029.648
Ticari alacaklar	7.966.036	-	7.966.036
Diğer alacaklar	175.888	-	175.888
Peşin ödenmiş giderler	577.724	-	577.724
Duran varlıklar	35.079.726	(30.723.063)	4.356.663
Diğer alacaklar	4.742	-	4.742
Maddi duran varlıklar	4.049.662	-	4.049.662
Maddi olmayan duran varlıklar	30.747.233	(30.723.063)	24.170
Ertelenmiş vergi varlığı	278.089	-	278.089
Toplam varlıklar	112.105.829	(30.723.063)	81.382.766
Kısa vadeli yükümlülükler	6.836.860	-	6.836.860
Ticari borçlar	917.977	-	917.977
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	555.509	-	555.509
Kısa vadeli karşılıklar	704.661	-	704.661
Diğer borçlar	450.859	-	450.859
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.580.825	-	3.580.825
Kiralama işlemlerinden borçlar	627.029	-	627.029
Uzun vadeli yükümlülükler	2.780.789	-	2.780.789
Uzun vadeli karşılıklar	393.348	-	393.348
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.387.441	-	2.387.441
Özkaynaklar	102.488.180	(30.723.063)	71.765.117
Ödenmiş sermaye	12.500.000	-	12.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	121.330	-	121.330
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.168.674	-	4.168.674
Ortak Kontrole Tabi teşebbüs veya işletmeleri İçeren birleşmelerin etkisi	-	(30.723.063)	(30.723.063)
Geçmiş yıl karları	43.837.078	-	43.837.078
Net dönem karı	41.861.098	-	41.861.098
Toplam kaynaklar	112.105.829	(30.723.063)	81.382.766

Yapılan bu sınıflandırmaların faaliyet sonuçları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Geçmiş yıl düzeltmeleri “Dipnot 2.1.8”de açıklanmıştır.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin ara dönem finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.4.1 Finansal Araçlar

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

BKZ’lerin Ölçümü

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

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ’ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

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

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

2.4.2 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Gelir kaydetme

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ücret ve komisyon gelir giderleri: Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Performans komisyon gelirleri: Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esasını uyarınca muhasebeleştirilir.

Faiz gelir ve gideri: Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Temettü geliri: Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

2.4.3 İlişkili Taraflar

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

2.4.4 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Faydalı Ömür (yıl)
Cihazlar	3 - 14
Demirbaşlar	5 - 10
Diğer maddi duran varlıklar	7
Özel maliyetler	5

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

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

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

2.4.5 Maddi Duran Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye yönelik olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Faydalı Ömür (yıl)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 - 5

2.4.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.4.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.8 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler ve kadınlar için hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Bu yükümlülük 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 6.730,15 TL’ye göre (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Toplam yükümlülük hesaplanırken Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Şirket’in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörmektedir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade etmektedir. Sonuçta, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

2.4.9 Kur değişiminin etkileri

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL’ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan Merkez Bankası döviz alış kurlarını esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki 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 kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2.4.10 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.11 Vergilendirme

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

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.12 Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.4.13 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.4.14 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.

2.4.15 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, sadece portföy yönetim faaliyetinde bulunup, Türkiye’de faaliyet gösterdiğinden faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. hisse alımı

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 devralmıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Hisse satın alım işlemi, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde "kontrol değişikliği" olarak değerlendirilmiştir. Dolayısıyla, ilave hisselerin satın alımı sonucu oluşan toplam 30.723.063 TL tutarındaki şerefiye kayıtlara alınmıştır.

Satın almada, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin değerleri, gerçeğe uygun değerleri tahmin edilerek geçici olarak belirlenmiştir.

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler	
Nakit ve Nakit Benzerleri	36.988.011
Finansal Yatırımlar	1.412.536
Ticari Alacaklar	1.685.383
Diğer Alacaklar	15.707
Peşin Ödenmiş Giderler	88.918
Maddi Duran Varlıklar	402.318
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.321
Peşin ödenmiş Giderler	87.063
Ertelemiş Vergi Varlığı	126.243
Ticari Borçlar	(94.177)
Diğer Borçlar	(261.466)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	(772.544)
Kısa Vadeli Karşılıklar	(720.437)
Uzun Vadeli Karşılıklar	(473.583)
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	38.498.293
<hr/>	
Nakit satın alma bedeli	52.500.000
İktisap edilen nakit ve nakit benzeri değerler	(36.988.011)
Satın almadan kaynaklanan net nakit çıkışı	15.511.989

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler	
Nakit ve Nakit Benzerleri	34.729.071
Ticari Alacaklar	1.174.637
Peşin Ödenmiş Giderler	69.132
Diğer Alacaklar	2.013
Maddi Duran Varlıklar	311.215
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21.829
Ertelemiş Vergi Varlığı	120.542
Ticari Borçlar	(78.960)
Diğer Borçlar	(238.257)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	(477.851)
Kısa Vadeli Karşılıklar	(311.819)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	(61.502)
Uzun Vadeli Karşılıklar	(409.105)
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	34.850.945

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Nakit satın alma bedeli	52.500.000
İktisap edilen nakit ve nakit benzeri değerler	(34.729.071)
Satın almadan kaynaklanan net nakit çıkışı	17.770.929
Hisse satın alım bedeli	105.000.000
Kontrol edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	(73.349.238)
Diğer	(927.699)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	30.723.063

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	3.898	2.677
Bankadaki Nakit	84.397.996	67.283.130
-Vadesiz mevduat	12.422	20.637
-Vadeli mevduat	84.385.574	67.262.493
Likit Fonlar	451.184	-
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı(-)	(11.000)	(9.000)
Toplam	84.842.078	67.276.807

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli Mevduat	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Mart 2020
Ziraat Bankası A.Ş.	TL	%10,50	30 Nisan 2020	84.385.574
				84.385.574
Vadeli Mevduat	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2019
Ziraat Bankası A.Ş.	TL	%11,00	31 Ocak 2020	67.262.493
				67.262.493

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Kasa ve bankadaki nakit	84.401.894	34.853.888
Faiz tahakkukları	(385.574)	(240.945)
Likit fonlar	451.184	-
Toplam	84.467.504	34.612.943

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar						
Yatırım fonları	100.144	100.637	100.637	1.471.476	1.029.648	1.029.648
Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-
Toplam	100.144	100.637	100.637	1.471.476	1.029.648	1.029.648

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan komisyon alacağı (Not 20)	6.286.525	6.844.687
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	821.390	1.213.349
Beklenen kredi zarar karşılığı	(107.000)	(92.000)
Toplam	7.000.915	7.966.036

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	205.028	280.558
Diğer ticari borçlar	305.667	637.419
Toplam	510.695	917.977

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in uzun vadeli ticari alacak ve borçları bulunmamaktadır.

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kısa ve uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer çeşitli alacaklar (Not 20)	166.625	151.823
Personelden alacaklar	17.925	24.065
Toplam	184.550	175.888

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	4.742	4.742
Toplam	4.742	4.742

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	378.720	441.492
Personele borçlar	9.368	9.367
Toplam	388.088	450.859

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	330.826	280.660
Ödenecek vergi ve fonlar	219.245	274.849
Toplam	550.071	555.509

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket’in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020

Maliyet	1 Ocak 2020	Girisler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Makine ve cihazlar	1.336.593	4.052	-	1.340.645
Demirbaşlar	713.248	-	-	713.248
Diğer maddi duran varlıklar	19.088	-	-	19.088
Özel maliyetler	420.375	-	-	420.375
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	3.490.334	46.036	-	3.536.370
Toplam	5.979.638	50.088	-	6.029.726

Birikmiş Amortismanlar

Makine ve cihazlar	(652.354)	(35.910)	-	(688.264)
Demirbaşlar	(520.728)	(28.730)	-	(549.458)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.240)	(680)	-	(2.920)
Özel maliyetler	(70.760)	(20.961)	-	(91.721)
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	(683.894)	(154.423)	-	(838.317)
Toplam	(1.929.976)	(240.704)	-	(2.170.680)
Maddi Duran Varlıklar, net	4.049.662			3.859.046

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2019					
Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Birleşme etkisi	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Makine ve cihazlar	887.507	460.914	-	(11.828)	1.336.593
Demirbaşlar	231.166	18.887	953.842	(490.647)	713.248
Diğer maddi duran varlıklar	-	19.088	-	-	19.088
Özel maliyetler	137.928	420.375	-	(137.928)	420.375
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	-	3.490.334	-	-	3.490.334
Toplam	1.256.601	4.409.598	953.842	(640.403)	5.979.638
31 Aralık 2019					
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Birleşme etkisi	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Makine ve cihazlar	(554.400)	(107.716)	-	9.762	(652.354)
Demirbaşlar	(181.517)	(92.616)	(594.305)	347.710	(520.728)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(2.240)	-	-	(2.240)
Özel maliyetler	(96.168)	(70.760)	-	96.168	(70.760)
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	-	(683.894)	-	-	(683.894)
Toplam	(832.085)	(957.226)	(594.305)	453.640	(1.929.976)
Maddi Duran Varlıklar, net	424.516				4.049.662

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020				
Maliyet	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.295.325	-	-	1.295.325
Toplam	1.295.325			1.295.325
31 Aralık 2019				
Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2020	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.271.155)	(13.875)	-	(1.285.030)
Toplam	(1.271.155)	(13.875)		(1.285.030)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	24.170	(13.875)		10.295

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>1 Ocak</u>		<u>Birleşme</u>		<u>31 Aralık</u>
<u>Maliyet</u>	<u>2019</u>	<u>Giriler</u>	<u>etkisi</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>2019</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.107.146	-	188.179	-	1.295.325
Toplam	1.107.146	-	188.179	-	1.295.325
	<u>1 Ocak</u>	<u>Cari dönem</u>	<u>Birleşme</u>		<u>31 Aralık</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>	<u>2019</u>	<u>amortismanı</u>	<u>etkisi</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>2019</u>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(993.112)	(123.658)	(154.385)	-	(1.271.155)
Toplam	(993.112)	(123.658)	(154.385)	-	(1.271.155)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	114.034				24.170

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

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	176.296	247.416
Gelecek aylara ait bilgi işlem giderleri	222.325	294.661
Gelecek aylara ait diğer giderler	112.018	35.647
Toplam	510.639	577.724

11. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

İzin Karşılığı

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in izin karşılığı aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
İzin karşılığı	684.354	415.749
Toplam	684.354	415.749

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

11. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emeklilikleri dolayısıyla oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerini göstermektedir.

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Net iskonto oranı	3,65%	3,65%

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Dönem başı	393.348	272.228
Cari hizmet maliyeti	25.765	9.582
Faiz maliyeti	11.151	12.301
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	53.613	12.813
Dönem Sonu	483.877	306.924

12. DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gider tahakkukları	180.628	174.038
Saklama ücreti gider tahakkukları	235.826	-
Personel performans gider tahakkukları	114.695	114.874
Toplam	531.149	288.912

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 yıla kadar	851.893	627.029
1-5 yıl arası	2.093.122	2.387.441
Toplam	2.945.015	3.014.470

Şirket’in ödenecek kiralama işlemlerinden borçlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020			
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	1.158.450	(306.557)	851.893
1-5 yıl arası	2.949.227	(856.105)	2.093.122
Toplam	4.107.677	(1.162.662)	2.945.015

31 Aralık 2019			
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	1.176.429	(549.400)	627.029
1-5 yıl arası	3.203.616	(816.175)	2.387.441
Toplam	4.380.045	(1.365.575)	3.014.470

14. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oran (%)	31 Mart 2020	Pay Oran (%)	31 Aralık 2019
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,9	9.362.500	74,9	9.362.500
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,9	3.112.500	24,9	3.112.500
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,1	12.500	0,1	12.500
Diğer	0,1	12.500	0,1	12.500
Toplam	100	12.500.000	100	12.500.000

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in nominal sermayesi 12.500.000 TL (31 Aralık 2019: 12.500.000 TL)’dir. Nominal sermaye her biri 0,01 TL kıymetinde 1.250.000.000 adet (31 Aralık 2019: 1.250.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları veya kayıpları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	121.330	147.580
Aktüeryal kazanç kayıp	(53.613)	(32.813)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	10.723	6.563
Toplam	78.440	121.330

Geçmiş Yıllar Karları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş Yıllar Karları	85.698.176	43.837.078
Toplam	85.698.176	43.837.078

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	4.168.674	4.168.674
Toplam	4.168.674	4.168.674

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (Not 3)	(30.723.063)	(30.723.063)
Toplam	(30.723.063)	(30.723.063)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

15. HASILAT

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Fon yönetim gelirleri	24.075.703	11.204.065
Performans ücreti gelirleri	173.638	-
Toplam	24.249.341	11.204.065

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Performans prim karşılığı iptali	148.550	319.506
Portföy değerlendirme karları	1.163	21.639
Diğer	-	17.473
Toplam	149.713	358.618

17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Faiz gelirleri	1.922.771	3.446.838
Fon satış geliri	145.348	224.175
Kur farkı geliri	22.481	-
Toplam	2.090.600	3.671.013

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri	125.695	48.602
Toplam	125.695	48.602

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
<i>Genel Yönetim Giderleri</i>		
Personel ücret ve benzeri giderleri	3.622.700	2.201.727
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	1.146.299	571.830
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	976.106	584.023
Komisyon ve hizmet giderleri	410.985	457.816
Amortisman ve itfa giderleri	254.579	149.582
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	184.677	126.461
Danışmanlık ve denetim giderleri	89.540	141.079
Bina yönetim giderleri	76.873	78.329
Taşıt aracı giderleri	40.332	109.604
Aidat ve üyelik giderleri	33.947	-
Bakım onarım giderleri	25.923	39.481
Reklam ve ilan giderleri	25.703	23.940
Kira giderleri (*)	13.731	278.477
Diğer yönetim giderleri	187.003	292.961
Toplam	7.088.398	5.055.310

(*) Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan taşıt kiralamalarına ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı kısa vadeli kiralama ya da düşük değerli varlık kiralamalarına ilişkin tanınan istisnalar kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Maaş ve ücretler	2.586.925	1.851.554
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	456.632	326.426
Sağlık giderleri	102.507	-
Diğer	476.636	23.747
Toplam	3.622.700	2.201.727

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Beklenen kredi zarar karşılığı	(17.085)	(543.000)
Kur farkı giderleri	(808)	(566)
Diğer	(1.475)	(55.231)
Toplam	(19.368)	(598.797)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Nakit ve nakit benzerleri	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	84.395.221	67.275.948
Toplam	84.395.221	67.275.948

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	5.576.516	5.937.818
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları	454.809	453.976
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	183.645	311.035
Ziraat Sigorta A.Ş.	70.964	140.320
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	591	1.538
Toplam	6.286.525	6.844.687

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ziraat Teknoloji Hiz. A.Ş.	182.668	125.910
Ziraat Sigorta A.Ş.	1.550	79.258
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	16.057	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	4.753	632
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	74.758
Toplam	205.028	280.558

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kurucusu olunan yatırım fonları	166.625	151.823
Toplam	166.625	151.823

Genel Yönetim ve Diğer Faaliyet Giderleri	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak– 31 Mart 2019
Ziraat Teknoloji A.Ş.	473.835	812.978
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	37.731	156.071
Ziraat GYO A.Ş.	241.973	152.338
Ziraat Sigorta A.Ş.	1.186	76.452
Ziraat Emeklilik A.Ş.	98.502	3.720
Toplam	853.227	1.201.559

Portföy Yönetim Gelirleri	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak– 31 Mart 2019
Ziraat Portföy Yatırım Fonları	19.514.778	6.177.236
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	1.377.720	1.044.358
Ziraat Sigorta A.Ş.	67.585	57.776
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	563	1.406
Ziraat GSYO A.Ş.	-	-
Ziraat GYO A.Ş.	-	-
Faiz Gelirleri		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	1.799.691	3.099.473
Toplam	22.760.337	10.380.249

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 539.876 TL'dir (31 Mart 2019: 470.478 TL).

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No’lu “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Genel Tebliği” uyarınca “Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı’na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükler:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem vergi karşılığı	4.422.480	11.593.515
Peşin ödenen vergiler	(269.955)	(8.012.690)
Toplam	4.152.525	3.580.825

Dönem içerisindeki vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(4.422.480)	(2.246.511)
Ertelemiş vergi geliri	79.558	140.075
Toplam	(4.342.922)	(2.106.436)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	19.256.193	9.530.987
Yasal vergi oranı	%22	%22
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(4.236.362)	(2.096.817)
İndirimler	54.745	126.400
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(161.305)	(136.019)
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri	(4.342.922)	(2.106.436)

Ertelemiş vergi

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Toplam	Ertelenen	Toplam	Ertelenen
	Geçici	Vergi Varlığı	Geçici	Vergi Varlığı
	Farklar	/	Farklar	/
		Yükümlülüğü		Yükümlülüğü
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Duran varlık amortisman farkları	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Duran varlık amortisman farkları	42.651	8.530	17.313	3.463
Kıdem tazminatı	483.877	96.775	393.348	78.670
Personel performans gider tahakkukları	269.674	59.328	114.874	25.272
İzin karşılığı	684.354	150.558	415.749	91.465
Diğer karşılıklar	67.891	14.936	75.881	16.694
Beklenen kredi zarar karşılığı	118.000	25.960	101.000	22.220
TFRS 16 etkisi	61.415	12.283	201.523	40.305
Toplam	1.727.862	368.370	1.319.688	278.089
Ertelenmiş vergi varlığı, net	1.727.862	368.370	1.319.688	278.089

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Açılış bakiyesi	278.089	242.749
Ertelenmiş vergi geliri	79.558	140.075
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri	10.723	2.563
Kapanış bakiyesi	368.370	385.387

22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Net dönem karı	14.913.271	7.424.551
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	1.250.000.000	1.250.000.000
Hisse başına kar	0,0119	0,0059

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL Karşılığı	Euro	TL Karşılığı	Euro
DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a.Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	-	-	-	-
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-	-
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	84.971	11.784	195.661	29.369
12b.Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	84.971	11.784	195.661	29.369
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	84.971	11.784	195.661	29.369
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-19a-19b)	(84.971)	(11.784)	(195.661)	(29.369)
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(84.971)	(11.784)	(195.661)	(29.369)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybının / kazanmasının ya da aşağıdaki para birimlerinin TL karşısında değer kaybının / kazanmasının 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Mart 2020	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	-	-	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(8.497)	8.497	(8.497)	8.497
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(8.497)	8.497	(8.497)	8.497
Toplam (3+6)	(8.497)	8.497	(8.497)	8.497

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2019	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	-	-	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(19.566)	19.566	(19.566)	19.566
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(19.566)	19.566	(19.566)	19.566
Toplam (3+6)	(19.566)	19.566	(19.566)	19.566

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği III-55.1 Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000.- TL'den az olamaz. Şirket 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özsermaye tutarı 20.000.000.- TL'yi aştığı için ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Şirket 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan, bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları, menkul kıymetleri ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur. Şirket'in kullandığı kredisi bulunmamaktadır. Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir. 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda ki Mevduat	Likit fonlar	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Mart 2020							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*)	6.179.525	821.390	166.625	17.925	84.397.996	451.184	100.637
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.286.525	821.390	166.625	17.925	84.408.996	451.184	100.637
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	(107.000)	-	-	-	(11.000)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alman teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Likit fonlar	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*)	6.752.687	1.213.349	151.823	24.065	67.283.130	-	1.029.648
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.844.687	1.213.349	151.823	24.065	67.292.130	-	1.029.648
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	(92.000)	-	-	-	(9.000)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

^(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Faiz Oranı Riski

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

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonları faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Faiz pozisyonu tablosu ve duyarlılık analizi

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Bankalardaki vadeli mevduat	84.385.574	67.262.493

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ (Devamı)

Piyasa Riski

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in yatırım fonlarında bulunan hisse senetleri nedeniyle BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim Şirket’in net kar/zararını etkilemektedir.

Likidite Riski

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

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	3.843.798	5.006.460	1.188.395	868.838	2.949.227	-
Ticari borçlar	510.695	510.694	510.694	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.945.015	4.107.678	289.613	868.838	2.949.227	-
Diğer borçlar	388.088	388.088	388.088	-	-	-

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	5.748.881	5.748.881	1.662.943	882.322	3.203.616	-
Ticari borçlar	917.977	917.977	917.977	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	3.014.470	4.380.045	294.107	882.322	3.203.616	-
Diğer borçlar	450.859	450.859	450.859	-	-	-

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar (A)	92.638.819	77.026.103
Kısa vadeli borçlar (B)	7.668.775	6.836.860
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)	12,08	11,27

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

Sermaye yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun III No:55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilen toplam portföy büyüklüğüne göre 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in asgari özsermaye yükümlülüğü 20.828.327 TL'dir (31 Aralık 2019: 20.229.882 TL).

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini Tebliğ 34 kapsamında yapmaktadır.

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

- a) Duran varlıklar;
 - 1) Maddi duran varlıklar (net).
 - 2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).
 - 3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar.
 - 4) Diğer duran varlıklar.
- b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ SERMAYE RİSKİ YÖNETİMİ VE SERMAYE YETERLİLİĞİ GEREKLİLİKLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 78.088.171 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri.
- Risk karşılığı.
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Pozisyon riski	620.789	851.669
Karşı taraf riski	4.219.279	3.363.125
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
Toplam risk karşılığı	4.840.068	4.214.794

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıda açıklanmıştır.

Varlıklar	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	84.842.078	84.842.078	67.276.807	67.276.807
Finansal yatırımlar	100.637	100.637	1.029.648	1.029.648
Ticari alacaklar	7.000.915	7.000.915	7.966.036	7.966.036
Ticari borçlar	(510.695)	(510.695)	(917.977)	(917.977)
Toplam risk karşılığı	91.432.935	91.432.935	75.354.514	75.354.514

Şirket yönetimi, finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli olması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kanaatindedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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 değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in finansal durum tablosunda GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	100.637	-	-
Likit fon	451.184	-	-
	551.821	-	-
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	1.029.648	-	-
	1.029.648	-	-

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....