

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 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") 30 Eylül 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz 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 vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz 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 30 Eylül 2019 tarihinde sonra eren dokuz 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 14 Kasım 2019 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş verilmiş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

1 Ocak - 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz sınırlı bağımsız denetim kapsamında, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları değiştirmek için yapılan ve 2.1.7.1 no.lu dipnotta açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır.

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

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Kasım 2020

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-48</b>
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
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	25
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	25
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	25-26
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	26-27
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	28
10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	28-29
11 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR .....	29-30
12 DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI .....	30
13 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR .....	30-31
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.....	34
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 .....	41-47
25 FİNANSAL ARAÇLAR .....	47-48
26 BİLANÇO DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	48

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnotlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2020	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>127.180.622</b>	<b>77.026.103</b>	<b>139.836.860</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	117.870.534	67.276.807	131.304.462
Finansal yatırımlar	5	327.663	1.029.648	1.585.108
Ticari alacaklar	6	8.115.085	7.966.036	6.551.758
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	6.868.706	6.752.687	6.369.264
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	1.246.379	1.213.349	182.494
Diğer alacaklar	7	583.828	175.888	37.023
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20	552.545	151.823	17.470
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	31.283	24.065	19.553
Peşin ödenmiş giderler	10	283.512	577.724	358.509
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	10	109.077	247.416	145.305
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	174.435	330.308	213.204
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>4.292.132</b>	<b>4.356.663</b>	<b>1.871.933</b>
Diğer alacaklar	7	4.742	4.742	7.103
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	4.742	4.742	7.103
Maddi duran varlıklar	8	3.449.356	4.049.662	1.138.049
Maddi olmayan duran varlıklar	9	6.606	24.170	150.184
Peşin ödenmiş giderler	10	291.537	-	87.063
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	10	270.664	-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	20.873	-	87.063
Ertelenmiş vergi varlığı	21	539.891	278.089	489.534
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>131.472.754</b>	<b>81.382.766</b>	<b>141.708.793</b>
<b>KAYNAKLAR</b>				
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>9.718.339</b>	<b>6.836.860</b>	<b>6.551.307</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	13	1.388.243	627.029	-
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	13	1.388.243	627.029	-
-- - Kiralama işlemlerinden borçlar	13	1.388.243	627.029	-
Ticari borçlar	6	722.217	917.977	1.147.489
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	177.204	280.558	803.827
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	545.013	637.419	343.662
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	638.660	555.509	658.611
Diğer borçlar	7	448.186	450.859	375.165
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7	9.402	9.367	912
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	438.784	441.492	374.253
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	4.434.504	3.580.825	2.605.731
Kısa vadeli karşılıklar		2.086.529	704.661	1.764.312
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	646.871	415.749	616.606
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	1.439.658	288.912	1.147.705
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.936.158</b>	<b>2.780.789</b>	<b>105.227.217</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	13	1.450.773	2.387.441	-
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	13	1.450.773	2.387.441	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	13	1.450.773	2.387.441	-
Uzun vadeli karşılıklar	11	485.385	393.348	1.154.916
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	485.385	393.348	1.154.916
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-	104.072.301
- İlişkili Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-	104.072.301
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>119.818.257</b>	<b>71.765.117</b>	<b>29.930.269</b>
Ödenmiş sermaye	14	12.500.000	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	102.044	121.330	147.580
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	4.168.674	4.168.674	3.125.874
Yasal yedekler	14	4.168.674	4.168.674	3.125.874
Geçmiş yıl karları	14	54.975.113	43.837.078	24.071.244
Net dönem karı		48.072.426	41.861.098	20.808.634
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>131.472.754</b>	<b>81.382.766</b>	<b>141.708.793</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	15	77.064.488	26.430.054	41.962.701	17.970.280
<b>BRÜT KAR</b>		<b>77.064.488</b>	<b>26.430.054</b>	<b>41.962.701</b>	<b>17.970.280</b>
Genel yönetim giderleri	18	(22.415.783)	(7.127.285)	(15.832.021)	(5.201.087)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	562.103	50.002	797.087	52.374
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(41.896)	(29.155)	(396.408)	306.336
<b>ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI</b>		<b>55.168.912</b>	<b>19.323.616</b>	<b>26.531.359</b>	<b>13.127.903</b>
Finansman gelirleri	17	7.053.276	2.792.888	8.422.948	2.490.353
Finansman giderleri (-)	17	(473.315)	(205.397)	(402.894)	(161.954)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	21	<b>61.748.873</b>	<b>21.911.107</b>	<b>34.551.413</b>	<b>15.456.302</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(13.676.447)	(4.827.548)	(7.592.408)	(3.807.383)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	21	(13.933.428)	(4.878.239)	(7.731.518)	(3.742.082)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	21	256.981	50.691	139.110	(65.301)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>48.072.426</b>	<b>17.083.559</b>	<b>26.959.005</b>	<b>11.648.919</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(19.286)</b>	<b>(29.898)</b>	<b>(30.074)</b>	<b>(17.872)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları	11	(24.107)	(37.373)	(37.592)	(22.340)
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</b>		<b>4.821</b>	<b>7.475</b>	<b>7.518</b>	<b>4.468</b>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları, vergi etkisi		4.821	7.475	7.518	4.468
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>48.053.140</b>	<b>17.053.661</b>	<b>26.928.931</b>	<b>11.631.047</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Ortak Kontrole tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynak
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları		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	2.1.7	-	(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		-	-	-	1.042.800	19.765.834	(20.808.634)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(30.074)	-	-	26.959.005	26.928.931
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler		12.500.000	(30.723.063)	117.506	4.168.674	43.837.078	26.959.005	56.859.200
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	2.1.7	-	(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	2.1.7.1	-	30.723.063	-	-	11.138.035	(41.861.098)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(19.286)	-	-	48.072.426	48.053.140
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	12.500.000	-	102.044	4.168.674	54.975.113	48.072.426	119.818.257

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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 - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>51.530.696</b>	<b>28.372.066</b>
<b>Dönem karı (zararı)</b>		<b>48.072.426</b>	<b>26.959.005</b>
<b><u>Dönem net karı(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u></b>		<b>9.441.109</b>	<b>679.900</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8.9	862.315	790.775
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.522.613	674.343
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	(6.221.776)	(8.422.948)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(6.644.068)	(8.422.948)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		422.292	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	17	51.024	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(449.514)	45.322
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	21	13.676.447	7.592.408
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>1.554.898</b>	<b>(2.898.604)</b>
Finansal yatırımlardaki azalış(artış)		2.247.684	(483.791)
Ticari alacaklardaki azalış (artış ile ilgili düzeltmeler)		(172.237)	(2.121.968)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış(artış)		(134.760)	(1.607.212)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış(artış)		(37.477)	(514.756)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (azalış) artış ile ilgili düzeltmeler		(407.942)	(1.584.878)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış(artış)		(400.722)	(36.094)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış(artış)		(7.220)	(1.548.784)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (azalış)/artış		2.675	(400.345)
Ticari borçlardaki artış(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(195.760)	(366.320)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış(azalış)		(103.354)	(369.464)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış(azalış)		(92.406)	3.144
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış(azalış)		83.151	208.755
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.673)	1.849.943
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>59.068.433</b>	<b>24.740.301</b>
Alınan faiz		6.474.129	8.375.798
Kira ödemeleri		(889.160)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	(42.957)	(10.007)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	21	(13.079.749)	(4.734.026)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(1.100.237)</b>	<b>(34.757.584)</b>
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		93.704.091	25.363.119
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(94.800.276)	(26.229.904)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	-	20.000
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	8	-	20.000
Maddi ve Maddi olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(4.052)	(627.881)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(4.052)	(627.881)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	3	-	(33.282.918)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		<b>50.430.459</b>	<b>(6.385.518)</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D)</b>		<b>50.430.459</b>	<b>(6.385.518)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>67.023.314</b>	<b>59.402.941</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	4	<b>117.453.773</b>	<b>53.017.423</b>

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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.

<b>Merkez Adresi</b>	Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:83 34381 Şişli – İSTANBUL
<b>Kuruluş Yılı</b>	2002
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	471066
<b>Telefon - Faks</b>	+90 212 924 72 00 - +90 212 290 34 90
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://www.ziraatportfoy.com.tr">www.ziraatportfoy.com.tr</a>

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 45’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.

	30 Eylül 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
<b>Toplam</b>	<b>100,0</b>	<b>12.500.000</b>	<b>100,00</b>	<b>12.500.000</b>

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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; 105 adet yatırım fonunu yönetmektedir (31 Aralık 2019: 94). Söz konusu fonlar aşağıda açıklanmıştır.

30 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 Döviz Fon, ZPC Fon Sepeti Fonu, ZPE Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu, ZPF Katılım Fonu (Döviz), ZPG Kira Sertifikası (Sukuk) Katılım Fonu, ZPK Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu, HKV Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, HLL Halkbank Para Piyasası Fonu, HPC Hedef Serbest Özel Fonu, HPV Halkbank Kısa Vadeli Kira 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, ZDD Birinci Değişken Fon, ZDZ Üçüncü Değişken Fon, ZGD Altın Katılım Borsa Yatırım Fonu, VFK Ziraat Portföy İkinci Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu, ZEA Ziraat Portföy BIST 30 Eşit Ağırlıklı Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu, ZRE Ziraat Portföy Risk Eşit Banka Dışı 20 Getiri Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu ve ZTM Ziraat Portföy Yıldız Pazar Likit Temettü Endeksi Hisse Senedi Yoğun Borsa Yatırım Fonu.

69 adet Türkiye 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.

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

## 30 EYLÜL 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)

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.

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.

### 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 Eylül 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 esaslı 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 12 Kasım 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

## 30 EYLÜL 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

30 Eylül 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 TFRS 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, 30 Eylül 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 30 Eylül 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### a. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
  - **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
  - **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- b. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
  - **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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)

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
  - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
  - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

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

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 ‘daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

#### 2.1.3 Ölçüm Esasları

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

#### 2.1.4 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.

#### 2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.1.6 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.

#### 2.1.7 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.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### 2.1.7.1 Önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

30 Eylül 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 şerefiye 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.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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)

İlke Kararı’nda belirtildiği üzere, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi neticesinde edinilen işletmenin varlığının sona erip edinen işletme bünyesine dâhil olması ya da sonradan böyle bir durumun ortaya çıkması veya bağlı ortaklığın sonradan infisah olması halinde “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kaleminde yer alan tutarlar, olayın ortaya çıktığı hesap döneminden başlamak üzere en fazla 5 hesap dönemi içinde eşit taksitler halinde “Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları” kalemine aktararak kapatılır. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda edinilen işletmelerin varlığının sona erdiği kanaatine varmış; “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kaleminde yer alan tutarları bir bütün olarak “Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları” kalemine aktarmıştır.

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, Şirket ilgili İlke Kararı’na istinaden birleşme işleminin gerçekleştiği 2019 yılının karşılaştırmalı dönemi olan 31 Aralık 2018’a ait finansal durum tablosunu 2018 yılının başında birleşme gerçekleşmiş gibi düzelterek sunmuştur.

Bu kapsamda, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda yapılan sınıflamalar aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir.

31 Aralık 2019	Düzenleme öncesi bakiyeler	Sınıflandırma etkisi	Düzenleme sonrası bakiyeler
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>77.026.103</b>	-	<b>77.026.103</b>
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
<b>Duran varlıklar</b>	<b>35.079.726</b>	<b>(30.723.063)</b>	<b>4.356.663</b>
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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>112.105.829</b>	<b>(30.723.063)</b>	<b>81.382.766</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>6.836.860</b>	-	<b>6.836.860</b>
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
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>2.780.789</b>	-	<b>2.780.789</b>
Uzun vadeli karşılıklar	393.348	-	393.348
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.387.441	-	2.387.441
<b>Özkaynaklar</b>	<b>102.488.180</b>	<b>(30.723.063)</b>	<b>71.765.117</b>
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
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>112.105.829</b>	<b>(30.723.063)</b>	<b>81.382.766</b>



# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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 2018	Düzenleme öncesi bakiyeler	Düzeltilme Etkisi(*)	Düzenleme sonrası bakiyeler
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>63.673.465</b>	<b>76.163.395</b>	<b>139.836.860</b>
Nakit ve nakit benzerleri	59.587.380	71.717.082	131.304.462
Finansal yatırımlar	172.572	1.412.536	1.585.108
Ticari alacaklar	3.691.738	2.860.020	6.551.758
Diğer alacaklar	21.316	15.707	37.023
Peşin ödenmiş giderler	200.459	158.050	358.509
<b>Duran varlıklar</b>	<b>786.389</b>	<b>1.085.544</b>	<b>1.871.933</b>
Diğer alacaklar	5.090	2.013	7.103
Maddi duran varlıklar	424.516	713.533	1.138.049
Maddi olmayan duran varlıklar	114.034	36.150	150.184
Peşin ödenmiş giderler		87.063	87.063
Ertelemiş vergi varlığı	242.749	246.785	489.534
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>64.459.854</b>	<b>77.248.939</b>	<b>141.708.793</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>3.534.294</b>	<b>3.017.013</b>	<b>6.551.307</b>
Ticari borçlar	974.352	173.137	1.147.489
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	313.195	345.416	658.611
Kısa vadeli karşılıklar	670.553	1.093.758	1.764.311
Diğer borçlar	220.858	154.307	375.165
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.355.336	1.250.395	2.605.731
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>272.228</b>	<b>104.954.989</b>	<b>105.227.217</b>
Uzun vadeli karşılıklar	272.228	882.688	1.154.916
Diğer yükümlülükler	-	104.072.301	104.072.301
<b>Özkaynaklar</b>	<b>60.653.332</b>	<b>(30.723.063)</b>	<b>29.930.269</b>
Ödenmiş sermaye	12.500.000	-	12.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	147.580	-	147.580
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.125.874	-	3.125.874
Ortak Kontrolde Tabi teşebbüs veya işletmeleri İçeren birleşmelerin etkisi	-	(30.723.063)	(30.723.063)
Geçmiş yıl karları	24.071.244	-	24.071.244
Net dönem karı	20.808.634	-	20.808.634
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>64.459.854</b>	<b>77.248.939</b>	<b>141.708.793</b>

(\*) İlke kararı uyarınca, karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi cari ve karşılaştırmalı döneme ait finansal tablolarını düzelterek sunmaktadır. Edinilen işletmelerin TFRS'ye uygun olarak hazırlanmış finansal durum tabloları dikkate alınmış, sat. Birleşme tarihi Şirket, edinilen işletmelerin varlık ve yükümlülüklerini birleşme tarihindeki TFRS'ye göre belirlenmiş defter değerleri üzerinden finansal tablolarına almıştır. Edinilen işletmelerin varlık ve yükümlülüklerin TFRS'ye göre belirlenmiş defter değerleri üzerinden hesaplanan net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değeri ile transfer edilen bedel özkaynakları azaltıcı bir unsur olarak “Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kalemine sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla satış henüz gerçekleşmediği için satış bedeli (Not 3) “Diğer yükümlülükler” kalemi altında gösterilmiştir.

#### 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 2.1.7”de açıklanmıştır.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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)

#### 2.3 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

30 Eylül 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, 30 Eylül 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.

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.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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)

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.

<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>	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.
<b>İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar</b>	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.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları</b>	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.
<b>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları</b>	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

## 30 EYLÜL 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

## 30 EYLÜL 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

### 30 EYLÜL 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

## 30 EYLÜL 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 amortisman tabii 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 tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabii 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 tabii 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

## 30 EYLÜL 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 7.117,17 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, 30 Eylül 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

## 30 EYLÜL 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

### 30 EYLÜL 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

### 30 EYLÜL 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)

Satın almada, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin değerleri için işletmelerin TFRS'ye uygun olarak hazırlanmış finansal durum tablolarınada taşınan değerler dikkate alınmıştır.

#### Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

<b>Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler</b>	
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
Ertelenmiş 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)
<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>38.498.293</b>

Nakit satın alma bedeli	52.500.000
İktisap edilen nakit ve nakit benzeri değerler	(36.988.011)
<b>Satın almadan kaynaklanan net nakit çıkışı</b>	<b>15.511.989</b>

#### Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

<b>Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler</b>	
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
Ertelenmiş 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)
<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>34.850.945</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)
<b>Satın almadan kaynaklanan net nakit çıkışı</b>	<b>17.770.929</b>

Hisse satın alım bedeli	105.000.000
Kontrol edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	(73.349.238)
Diğer	(927.699)
<b>Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi</b>	<b>30.723.063</b>

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	4.906	2.677	10.771
Bankadaki Nakit	116.087.182	67.283.130	127.908.817
-Vadesiz mevduat	46.772	20.637	400.010
-Vadeli mevduat	116.040.410	67.262.493	127.508.807
Likit Fonlar	1.794.117	-	3.405.347
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı(-)	(15.671)	(9.000)	(20.473)
<b>Toplam</b>	<b>117.870.534</b>	<b>67.276.807</b>	<b>131.304.462</b>

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

Vadeli Mevduat	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Eylül 2020
Ziraat Bankası A.Ş.	TL	%12,75	3 Kasım 2020	116.040.410
				<b>116.040.410</b>

Vadeli Mevduat	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2019
Ziraat Bankası A.Ş.	TL	%11,00	31 Ocak 2020	67.262.493
				<b>67.262.493</b>

Vadeli Mevduat	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2018
Ziraat Bankası A.Ş.	TL	%22,50	2 Ocak 2019	31.086.543
Ziraat Bankası A.Ş.	TL	%23,00	22 Ocak 2019	25.173.288
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	%23,15 - %23,85	1 Şubat 2019 - 5 Mart 2019	34.647.518
T. Halk Bankası A.Ş.	TL	%22,00 - %24,00	2 Ocak 2018 - 31 Ocak 2018	36.601.458
				<b>127.508.807</b>

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Kasa ve bankadaki nakit	116.092.088	53.257.012
Faiz tahakkukları	(432.432)	(239.589)
Likit fonlar	1.794.117	-
<b>Toplam</b>	<b>117.453.773</b>	<b>53.017.423</b>

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Eylül 2020			31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar</b>									
Yatırım fonları	319.977	327.663	327.663	1.471.476	1.029.648	1.029.648	1.356.302	1.585.092	1.585.092
Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	5	16	16
<b>Toplam</b>	<b>319.977</b>	<b>327.663</b>	<b>327.663</b>	<b>1.471.476</b>	<b>1.029.648</b>	<b>1.029.648</b>	<b>1.356.307</b>	<b>1.585.108</b>	<b>1.585.108</b>

#### 6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan komisyon alacağı (Not 20)	6.983.893	6.844.687	6.447.264
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.246.379	1.213.349	182.494
Beklenen kredi zarar karşılığı	(115.187)	(92.000)	(78.000)
<b>Toplam</b>	<b>8.115.085</b>	<b>7.966.036</b>	<b>6.551.758</b>

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

Ticari Borçlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	177.204	280.558	803.827
Diğer ticari borçlar	545.013	637.419	343.662
<b>Toplam</b>	<b>722.217</b>	<b>917.977</b>	<b>1.147.489</b>

30 Eylül 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

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

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer çeşitli alacaklar (Not 20)	552.545	151.823	17.470
Personelden alacaklar	31.283	24.065	19.553
<b>Toplam</b>	<b>583.828</b>	<b>175.888</b>	<b>37.023</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	4.742	4.742	7.103
<b>Toplam</b>	<b>4.742</b>	<b>4.742</b>	<b>7.103</b>

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	438.784	441.492	374.253
Personele borçlar	9.402	9.367	912
<b>Toplam</b>	<b>448.186</b>	<b>450.859</b>	<b>375.165</b>

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	327.976	280.660	308.622
Ödenecek vergi ve fonlar	310.684	274.849	349.989
<b>Toplam</b>	<b>638.660</b>	<b>555.509</b>	<b>658.611</b>

#### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2020	1 Ocak 2020	Girİşler	Çıkışlar	30 Eylül 2020
<b>Maliyet</b>				
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	240.393	-	3.730.727
<b>Toplam</b>	<b>5.979.638</b>	<b>244.445</b>	<b>-</b>	<b>6.224.083</b>
		<b>Cari dönem</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2020</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>amortismanı</b>		
Makine ve cihazlar	(652.354)	(107.776)	-	(760.130)
Demirbaşlar	(520.728)	(85.258)	-	(605.986)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.240)	(2.046)	-	(4.286)
Özel maliyetler	(70.760)	(63.114)	-	(133.874)
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	(683.894)	(586.557)	-	(1.270.451)
<b>Toplam</b>	<b>(1.929.976)</b>	<b>(844.751)</b>	<b>-</b>	<b>(2.774.727)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>4.049.662</b>			<b>3.449.356</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

<b>31 Aralık 2019</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Girisler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Makine ve cihazlar	983.595	460.914	(107.916)	1.336.593
Demirbaşlar	1.165.056	38.839	(490.647)	713.248
Diğer maddi duran varlıklar	-	19.088	-	19.088
Özel maliyetler	634.779	420.375	(634.779)	420.375
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	-	3.490.334	-	3.490.334
<b>Toplam</b>	<b>2.783.430</b>	<b>4.429.550</b>	<b>(1.233.342)</b>	<b>5.979.638</b>
<b>Cari dönem</b>				
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Makine ve cihazlar	(614.764)	(107.716)	70.126	(652.354)
Demirbaşlar	(719.129)	(149.309)	347.710	(520.728)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(2.240)	-	(2.240)
Özel maliyetler	(311.489)	(70.760)	311.489	(70.760)
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	-	(683.894)	-	(683.894)
<b>Toplam</b>	<b>(1.645.382)</b>	<b>(1.013.919)</b>	<b>729.325</b>	<b>(1.929.976)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>1.138.048</b>			<b>4.049.662</b>

<b>31 Aralık 2018</b>				
<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Girisler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Makine ve cihazlar	944.998	38.597	-	983.595
Demirbaşlar	1.058.912	106.144	-	1.165.056
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	-	-
Özel maliyetler	480.875	153.904	-	634.779
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.484.785</b>	<b>298.645</b>	<b>-</b>	<b>2.783.430</b>
<b>Cari dönem</b>				
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Makine ve cihazlar	(492.433)	(122.331)	-	(614.764)
Demirbaşlar	(530.596)	(188.533)	-	(719.129)
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	-	-
Özel maliyetler	(201.296)	(110.193)	-	(311.489)
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller ve araçlar	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(1.224.325)</b>	<b>(421.057)</b>	<b>-</b>	<b>(1.645.382)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>1.260.460</b>			<b>1.138.048</b>

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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

30 Eylül 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

<b>30 Eylül 2020</b>				
<b>Malivet</b>	<b>1 Ocak 2020</b>	<b>Girisler</b>	<b>Cıkıslar</b>	<b>30 Eylül 2020</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.295.325	-	-	1.295.325
<b>Toplam</b>	<b>1.295.325</b>	-	-	<b>1.295.325</b>
		<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Cıkıslar</b>	<b>30 Eylül 2020</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2020</b>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.271.155)	(17.564)	-	(1.288.719)
<b>Toplam</b>	<b>(1.271.155)</b>	<b>(17.564)</b>	-	<b>(1.288.719)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>24.170</b>	-	-	<b>6.606</b>

<b>31 Aralık 2019</b>				
<b>Malivet</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>Girisler</b>	<b>Cıkıslar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.295.325	-	-	1.295.325
<b>Toplam</b>	<b>1.295.325</b>	-	-	<b>1.295.325</b>
		<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Cıkıslar</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2019</b>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.145.141)	(126.014)	-	(1.271.155)
<b>Toplam</b>	<b>(1.145.141)</b>	<b>(126.014)</b>	-	<b>(1.271.155)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>150.184</b>	-	-	<b>24.170</b>

<b>31 Aralık 2018</b>				
<b>Malivet</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Girisler</b>	<b>Cıkıslar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.280.427	14.898	-	1.295.325
<b>Toplam</b>	<b>1.280.427</b>	<b>14.898</b>	-	<b>1.295.325</b>
		<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Cıkıslar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>	<b>1 Ocak 2018</b>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(883.116)	(262.025)	-	(1.145.141)
<b>Toplam</b>	<b>(883.116)</b>	<b>(262.025)</b>	-	<b>(1.145.141)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>397.311</b>	-	-	<b>150.184</b>

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

#### 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

	<b>30 Eylül 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	109.077	247.416	225.327
Gelecek aylara ait bilgi işlem giderleri	94.919	294.661	129.312
Gelecek aylara ait harç giderleri	23.953	-	-
Gelecek aylara ait diğer giderler	55.563	35.647	3.266
Gelecek aylara ait abonelik giderleri	-	-	604
<b>Toplam</b>	<b>283.512</b>	<b>577.724</b>	<b>358.509</b>



## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek yıllara ait sigorta giderleri	270.664	-	-
Gelecek yıllara ait bilgi işlem giderleri	20.873	-	87.063
<b>Toplam</b>	<b>291.537</b>	<b>-</b>	<b>87.063</b>

#### 11. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in izin karşılığı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İzin karşılığı	646.871	415.749	616.606
<b>Toplam</b>	<b>646.871</b>	<b>415.749</b>	<b>616.606</b>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

###### 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 metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

30 Eylül 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Net iskonto oranı	3,65%	3,65%	4,55%

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

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı	393.348	272.228
Cari hizmet maliyeti	77.403	29.031
Faiz maliyeti	33.484	46.946
Dönem içi ödemeler/iptaller	(42.957)	(10.007)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	24.107	37.592
<b>Dönem Sonu</b>	<b>485.385</b>	<b>375.790</b>

#### 12. DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gider tahakkukları	335.423	174.038	102.782
Saklama ücreti gider tahakkukları	628.870	-	-
Personel performans gider tahakkukları	475.365	114.874	1.044.923
<b>Toplam</b>	<b>1.439.658</b>	<b>288.912</b>	<b>1.147.705</b>

#### 13. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıla kadar	1.388.243	627.029	-
1-5 yıl arası	1.450.773	2.387.441	-
<b>Toplam</b>	<b>2.839.016</b>	<b>3.014.470</b>	<b>-</b>

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

	30 Eylül 2020		Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	
1 yıldan az	1.158.450	229.793	1.388.243
1-5 yıl arası	2.949.227	(1.498.454)	1.450.773
<b>Toplam</b>	<b>4.107.677</b>	<b>(1.268.661)</b>	<b>2.839.016</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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 (Devamı)

	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
<b>Toplam</b>	<b>4.380.045</b>	<b>(1.365.575)</b>	<b>3.014.470</b>

#### 14. ÖZKAYNAKLAR

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

	Pay Oran (%)	30 Eylül 2020	Pay Oran (%)	31 Aralık 2019	Pay Oran (%)	31 Aralık 2018
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,9	9.362.500	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	24,9	3.112.500
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,1	12.500	0,1	12.500	0,1	12.500
Diğer	0,1	12.500	0,1	12.500	0,1	12.500
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>12.500.000</b>	<b>100</b>	<b>12.500.000</b>	<b>100</b>	<b>12.500.000</b>

30 Eylül 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.

#### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları veya kayıpları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020	30 Eylül 2019
Dönem başı	121.330	147.580
Aktüeryal kazanç kayıp	(24.107)	(37.592)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	4.821	7.518
<b>Toplam</b>	<b>102.044</b>	<b>117.506</b>

#### Geçmiş Yıllar Karları

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş Yıllar Karları(*)	54.975.113	43.837.078	24.071.244
<b>Toplam</b>	<b>54.975.113</b>	<b>43.837.078</b>	<b>24.071.244</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (Not 2.17; Not 3) (*)	-	(30.723.063)	(30.723.063)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>(30.723.063)</b>	<b>(30.723.063)</b>

- (\*) İlke Kararı’nda belirtildiği üzere, ortak kontrole tabi işletme birleşmesi neticesinde edinilen işletmenin varlığının sona erip edinen işletme bünyesine dâhil olması ya da sonradan böyle bir durumun ortaya çıkması veya bağlı ortaklığın sonradan infisah olması halinde “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kaleminde yer alan tutarlar, olayın ortaya çıktığı hesap döneminden başlamak üzere en fazla 5 hesap dönemi içinde eşit taksitler halinde “Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları” kalemine aktararak kapatılır. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda edinilen işletmelerin varlığının sona erdiği kanaatine varmış; “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kaleminde yer alan tutarları bir bütün olarak “Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları” kalemine aktarmıştır.

##### 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 ulaşıncaya 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.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	4.168.674	4.168.674	3.125.874
<b>Toplam</b>	<b>4.168.674</b>	<b>4.168.674</b>	<b>3.125.874</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Fon yönetim gelirleri	77.064.488	26.430.054	41.962.701	17.970.280
<b>Toplam</b>	<b>77.064.488</b>	<b>26.430.054</b>	<b>41.962.701</b>	<b>17.970.280</b>

#### 16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Performans prim karşılığı iptali	508.618	23.197	319.506	-
Portföy değerlendirme karları	33.159	14.562	45.322	13.294
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	-	5.000	5.000
Diğer	20.326	12.243	427.259	34.080
<b>Toplam</b>	<b>562.103</b>	<b>50.002</b>	<b>797.087</b>	<b>52.374</b>

#### 17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Faiz gelirleri	6.644.068	2.644.088	8.422.948	2.490.353
Fon satış geliri	409.208	155.000	-	-
<b>Toplam</b>	<b>7.053.276</b>	<b>2.799.088</b>	<b>8.422.948</b>	<b>2.490.353</b>

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri	422.291	160.573	402.894	161.954
Kira yükümlülüklerine ilişkin kur farkı gideri	51.024	44.824	-	-
<b>Toplam</b>	<b>473.315</b>	<b>205.397</b>	<b>402.894</b>	<b>161.954</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>				
Personel ücret ve benzeri giderleri	11.296.763	3.571.313	7.855.896	2.655.705
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	3.713.125	1.283.200	2.102.225	885.393
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	2.862.698	936.217	1.848.253	598.885
Komisyon ve hizmet giderleri	1.581.544	294.097	1.287.193	377.382
Amortisman ve itfa giderleri	862.315	316.284	790.775	336.438
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	675.135	247.211	348.204	101.025
Danışmanlık ve denetim giderleri	249.700	69.617	256.963	54.241
Bina yönetim giderleri	227.317	74.305	212.692	66.786
Taşıt aracı giderleri	69.414	36.682	208.420	43.993
Aidat ve üyelik giderleri	111.130	55.563	100.819	42.009
Bakım onarım giderleri	45.278	8.542	74.676	11.922
Reklam ve ilan giderleri	64.459	38.756	84.562	-
Kira giderleri (*)	268	-	126.139	-
Diğer yönetim giderleri	656.637	454.752	535.204	27.308
<b>Toplam</b>	<b>22.415.783</b>	<b>7.386.539</b>	<b>15.832.021</b>	<b>5.201.087</b>

(\*) 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 tanıyan istisnalar kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Maas ve ücretler	8.621.897	6.353.904
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	1.446.124	1.098.016
Diğer	1.228.742	403.976
<b>Toplam</b>	<b>11.296.763</b>	<b>7.855.896</b>

#### 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Şirket’in 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Beklenen kredi zarar karşılığı	29.944	23.391	-	(315.000)
Kur farkı giderleri	5.285	1.068	6.866	4.393
Sabit kıymet satış zararı	-	-	328.166	-
Diğer	6.667	4.696	61.376	4.271
<b>Toplam</b>	<b>41.896</b>	<b>29.155</b>	<b>396.408</b>	<b>(306.336)</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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

Nakit ve nakit benzerleri	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	116.069.581	67.275.948	56.264.914
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	-	-	34.647.699
T. Halk Bankası A.Ş.	-	-	36.988.011
<b>Toplam</b>	<b>116.069.581</b>	<b>67.275.948</b>	<b>127.900.624</b>

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	6.553.295	5.937.818	1.472.921
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları	430.454	453.976	336.856
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	311.035	1.353.572
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	140.320	499.581
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	144	1.538	44.842
Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	918.404
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	-	188.591
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları	-	-	273.476
Halk Sigorta A.Ş.	-	-	23.215
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	-	-	24.042
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	724.010
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları	-	-	150.797
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	426.644
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	-	-	10.313
<b>Toplam</b>	<b>6.983.893</b>	<b>6.844.687</b>	<b>6.447.264</b>

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ziraat Teknoloji Hiz. A.Ş.	177.204	125.910	693.562
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	79.258	31.163
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	-	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	632	8.759
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	-	74.758	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	-	-	51.170
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	19.353
<b>Toplam</b>	<b>177.204</b>	<b>280.558</b>	<b>803.827</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurucusu olunan yatırım fonları	227.791	151.823	17.470
Vergi dairesinden alacaklar	324.754	-	-
<b>Toplam</b>	<b>552.545</b>	<b>151.823</b>	<b>17.470</b>

Genel Yönetim ve Diğer Faaliyet Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
	Ziraat Teknoloji A.Ş.	1.417.566	466.954	473.718
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	96.497	26.204	200.807	69.443
Ziraat GYO A.Ş.	801.211	310.532	609.353	228.508
Ziraat Sigorta A.Ş.	3.280	1.004	154.786	77.430
Ziraat Emeklilik A.Ş.	304.069	107.426	18.356	10.916
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	525.267	525.264	-	-
<b>Toplam</b>	<b>3.147.890</b>	<b>1.437.384</b>	<b>1.457.020</b>	<b>680.891</b>

Portföy Yönetim Gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
	Ziraat Portföy Yatırım Fonları	63.039.938	21.895.097	31.833.216
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	4.657.621	1.331.076	3.519.556	1.249.107
Ziraat Sigorta A.Ş.	127.233	-	181.641	63.367
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.281	137	3.087	1.681
Ziraat GSYO A.Ş.	-	-	213.473	213.473
Ziraat GYO A.Ş.	-	-	-	-
<b>Faiz Gelirleri</b>				
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	6.866.151	3.029.910	6.031.379	1.839.930
<b>Toplam</b>	<b>74.692.224</b>	<b>26.256.220</b>	<b>41.782.352</b>	<b>18.909.411</b>

30 Eylül 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.201.631 TL'dir (30 Eylül 2019: 1.210.938 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

### 30 EYLÜL 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 metodları 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

### 30 EYLÜL 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:*

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı	13.933.428	11.593.515	11.329.888
Peşin ödenen vergiler	(9.498.924)	(8.012.690)	(8.724.157)
<b>Toplam</b>	<b>4.434.504</b>	<b>3.580.825</b>	<b>2.605.7311</b>

Dönem içerisindeki vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(13.933.428)	(4.878.239)	(7.731.518)	(3.742.082)
Ertelenmiş vergi geliri	256.981	50.691	139.110	(65.301)
<b>Toplam</b>	<b>(13.676.447)</b>	<b>(4.827.548)</b>	<b>(7.592.408)</b>	<b>(3.807.383)</b>

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>61.748.873</b>	<b>21.911.107</b>	<b>34.551.413</b>	<b>15.456.302</b>
<b>Yasal vergi oranı</b>	<b>%22</b>	<b>%22</b>	<b>%22</b>	<b>%22</b>
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(13.584.752)	(4.820.443)	(7.601.311)	(3.400.387)
İndirimler	356.558	110.974	266.131	(398.421)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(448.253)	(118.080)	(257.231)	(8.576)
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri</b>	<b>(13.676.447)</b>	<b>(4.287.549)</b>	<b>(7.592.408)</b>	<b>(3.807.383)</b>

#### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş 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

### 30 EYLÜL 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Farklar Varlığı/ Yükümlülüğü
<b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri</b>						
Duran varlık amortisman farkları	-	-	-	-	(172.062)	(37.181)
<b>Toplam</b>	-	-	-	-	(172.062)	(37.181)
<b>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</b>						
Duran varlık amortisman farkları	68.129	13.626	17.313	3.463	164.612	32.922
Kıdem tazminatı	485.385	97.077	393.348	78.670		1.154.916
Personel performans gider tahakkukları	630.345	138.676	114.874	25.272	437.013	96.143
İzin karşılığı	646.871	142.312	415.749	91.465	616.606	135.654
Diğer karşılıklar	198.464	43.662	75.881	16.694	44.493	9.788
Beklenen kredi zarar karşılığı	130.859	28.789	101.000	22.220	96.473	21.224
TFRS 16 etkisi	378.745	75.749	201.523	40.305	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.538.798</b>	<b>539.891</b>	<b>1.319.688</b>	<b>278.089</b>	<b>2.514.113</b>	<b>526.715</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>2.538.798</b>	<b>539.891</b>	<b>1.319.688</b>	<b>278.089</b>	<b>2.342.051</b>	<b>489.534</b>

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak-30 Eylül 2020	1 Ocak-30 Eylül 2019
<b>Açılış bakiyesi</b>	278.089	242.749
Ertelenmiş vergi geliri	256.981	139.110
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri	4.821	7.518
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>539.891</b>	<b>389.377</b>

#### 22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Temmuz - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019
Net dönem karı	48.072.426	17.077.320	26.959.005	11.648.919
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	1.250.000.000	1.250.000.000	1.250.000.000	1.250.000.000
<b>Hisse başına kar</b>	<b>0,0385</b>	<b>0,0137</b>	<b>0,0216</b>	<b>0,0093</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL Karşılığı	Euro	TL Karşılığı	Euro	TL Karşılığı	Euro
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka)	-	-	-	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4.Dönen Varlıklar(1+2+3)</b>	-	-	-	-	-	-
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8.Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9.Toplam Varlıklar (4+8)</b>	-	-	-	-	-	-
10.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	112.330	12.306	195.661	29.369	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>112.330</b>	<b>12.306</b>	<b>195.661</b>	<b>29.369</b>	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>18.Toplam Yükümlülükler(13+17)</b>	<b>112.330</b>	<b>12.306</b>	<b>195.661</b>	<b>29.369</b>	-	-
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)</b>	<b>(112.330)</b>	<b>(12.306)</b>	<b>(195.661)</b>	<b>(29.369)</b>	-	-
<b>21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-</b>	<b>(112.330)</b>	<b>(12.306)</b>	<b>(195.661)</b>	<b>(29.369)</b>	-	-

#### 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2020	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	-	-	-	-
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(11.233)	11.233	(11.233)	11.233
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>(11.233)</b>	<b>11.233</b>	<b>(11.233)</b>	<b>11.233</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(11.233)</b>	<b>11.233</b>	<b>(11.233)</b>	<b>11.233</b>

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	-	-	-	-
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	(19.566)	19.566	(19.566)	19.566
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>(19.566)</b>	<b>19.566</b>	<b>(19.566)</b>	<b>19.566</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(19.566)</b>	<b>19.566</b>	<b>(19.566)</b>	<b>19.566</b>

31 Aralık 2018	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	-	-	-	-
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	-	-	-	-
<b>Toplam (3+6)</b>	-	-	-	-

#### 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla özsermaye tutarı 20.000.000.- TL'yi aştığı için ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Şirket 30 Eylül 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.

# ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 30 EYLÜL 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)

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımları, 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.

#### 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 30 Eylül 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. 30 Eylül 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				Bankalardaki Mevduat	Likit Fonlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>30 Eylül 2020</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	<b>6.868.706</b>	<b>1.246.379</b>	<b>552.545</b>	<b>31.283</b>	<b>116.087.182</b>	<b>1.794.117</b>	<b>327.663</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.983.893	1.246.379	552.545	31.283	116.102.853	1.794.117	327.663
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 geçmemiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	(115.187)	-	-	-	(15.671)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

<sup>(\*)</sup> Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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				Bankalardaki Mevduat	Likit fonlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31 Aralık 2019</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	<b>6.752.687</b>	<b>1.213.349</b>	<b>151.823</b>	<b>24.065</b>	<b>67.283.130</b>	-	<b>1.029.648</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş 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 geçmemiş 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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Likit fonlar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31 Aralık 2018</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski <sup>(*)</sup>	<b>5.625.747</b>	<b>926.011</b>	<b>17.745</b>	<b>21.291</b>	<b>127.908.817</b>	<b>3.312.754</b>	<b>1.585.092</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.547.747	926.011	17.745	21.291	127.900.817	3.312.754	1.585.092
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 geçmemiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	(78.000))	-	-	-	(8.000)	-	-
- 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.

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

##### 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

		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>				
Finansal varlıklar	Bankalardaki vadeli mevduat	116.040.410	67.262.493	127.508.807
	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	4.990.455

##### Piyasa Riski

30 Eylül 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.



## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 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)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>4.115.418</b>	<b>5.278.080</b>	<b>1.460.016</b>	<b>868.838</b>	<b>2.949.227</b>	-
Ticari borçlar	722.217	722.217	722.217	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.945.015	4.107.677	289.613	868.838	2.949.227	-
Diğer borçlar	448.186	448.186	448.186	-	-	-

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)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>4.383.306</b>	<b>5.748.881</b>	<b>1.662.943</b>	<b>882.322</b>	<b>3.203.616</b>	-
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	-	-	-

31 Aralık 2018						
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)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>1.522.654</b>	<b>1.522.654</b>	<b>1.522.654</b>	-	-	-
Ticari borçlar	1.147.489	1.147.489	1.147.489	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	375.165	375.165	375.165	-	-	-

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar (A)	127.180.622	77.026.103	139.836.860
Kısa vadeli borçlar (B)	9.718.339	6.836.860	6.551.307
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>13,09</b>	<b>11,27</b>	<b>21,34</b>

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 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in asgari özsermaye yükümlülüğü 22.910.131 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.

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 107.123.492 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

30 Eylül 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.

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

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Pozisyon riski	757.212	851.669
Karşı taraf riski	5.802.020	3.363.125
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>6.559.232</b>	<b>4.214.794</b>

#### 25. FİNANSAL ARAÇLAR

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

Varlıklar	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	117.870.534	117.870.534	67.276.807	67.276.807	131.304.462	131.304.462
Finansal yatırımlar	327.663	327.663	1.029.648	1.029.648	1.585.108	1.585.108
Ticari alacaklar	8.115.085	8.115.085	7.966.036	7.966.036	6.551.758	6.551.758
Ticari borçlar	(722.217)	(722.217)	(917.977)	(917.977)	1.147.489	1.147.489
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>125.591.065</b>	<b>125.591.065</b>	<b>75.354.514</b>	<b>75.354.514</b>	<b>140.588.817</b>	<b>140.588.817</b>

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

##### 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.

## ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 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)

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

30 Eylül 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Likit fon	1.794.117		
Yatırım fonu	327.663		
	<b>2.121.780</b>		

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	1.029.648		
	<b>1.029.648</b>		

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Likit fon	3.405.347		
Yatırım fonu	1.585.108		
	<b>4.990.455</b>		

#### 26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....