

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2025
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
ÖZET SINIRLI BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPOR



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2025 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve özet diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet 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 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") 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 Standartlarına 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 özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Mayıs 2025

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-39

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	No	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	771.957.300	464.492.603
Finansal yatırımlar	4	1.094.984.988	1.077.209.551
Ticari alacaklar	5	152.374.725	147.980.924
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar		140.978.624	133.677.301
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		11.396.101	14.303.623
Diğer alacaklar	6	5.785.066	5.679.665
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar		5.785.066	5.486.483
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		—	193.182
Peşin ödenmiş giderler	10	4.582.271	5.537.467
Toplam Dönen Varlıklar		2.029.684.350	1.700.900.210
Duran Varlıklar			
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar		1	1
Diğer alacaklar	6	1.572	1.731
Maddi duran varlıklar	7	127.518.949	117.133.122
Kullanım Hakları	8	92.505.876	86.864.651
Ertelenmiş vergi varlığı	20	481.818	—
Toplam Duran Varlıklar		220.508.216	203.999.505
TOPLAM VARLIKLAR		2.250.192.566	1.904.899.715
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		22.091.774	20.035.161
• İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		22.091.774	20.035.161
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		22.091.774	20.035.161
Ticari borçlar		12.228.099	45.960.875
• İlişkili taraflara ticari borçlar		5.515.254	33.786.283
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		6.712.845	12.174.592
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		6.292.862	6.295.855
Diğer borçlar		9.522.996	9.028.696
Dönem karı vergi yükümlülüğü		230.930.057	181.294.644
Kısa vadeli karşılıklar		5.639.115	6.206.566
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		5.639.115	6.206.566
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.148.929	9.467.827
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		292.853.832	278.289.624
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		46.667.473	47.025.108
• İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		46.667.473	47.025.108
- Finansal kiralama işlemlerinden uzun borçlar		46.667.473	47.025.108
Uzun vadeli karşılıklar		3.936.805	5.777.391
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.936.805	5.777.391
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	—	4.227.132
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		50.604.278	57.029.631
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		343.458.110	335.319.255
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		1.906.734.456	1.569.580.460
Ödenmiş sermaye		100.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltme farkları		266.244.975	266.244.975
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(2.975.062)	(5.996.693)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(2.975.062)	(5.996.693)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		146.887.617	146.887.617
Yasal yedekler		146.887.617	146.887.617
Geçmiş yıllar karları veya zararları		1.062.444.561	160.419.731
Net dönem karı veya zararı		334.132.365	902.024.830
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.906.734.456	1.569.580.460
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		2.250.192.566	1.904.899.715

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2025 VE 1 OCAK – 31 MART 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2025 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2024 31 Mart 2024
	No		
Hasılat	15	477.626.554	267.815.371
BRÜT KAR/ZARAR		477.626.554	267.815.371
Genel yönetim giderleri	16	(126.221.076)	(79.043.736)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	204.758.111	167.871.330
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(17.945.834)	(20.262.302)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		538.217.755	336.380.663
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		538.217.755	336.380.663
Finansman gelirleri	18	61.985.254	25.133.741
Finansman giderleri	18	(2.070.982)	(460.988)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		(138.784.888)	(122.470.244)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		459.347.139	238.583.172
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	20	(125.214.774)	(72.968.865)
• Dönem vergi gideri/geliri		(130.832.232)	(70.150.891)
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri		5.617.458	(2.817.974)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		334.132.365	165.614.307
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		–	–
DÖNEM KARI/ZARARI		334.132.365	165.614.307
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		3.021.631	(861.377)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	11	4.316.616	(1.230.538)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	20	(1.294.985)	369.161
DİĞER KAPSAMLI GELİR		3.021.631	(861.377)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		337.153.996	164.752.930

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2025 VE 1 OCAK – 31 MART 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem karı veya zararı	
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	50.000.000	247.193.062	(3.905.502)	113.501.901	231.747.040	306.559.599	945.096.100
Transferler	–	–	–	–	306.559.599	(306.559.599)	–
Toplam kapsamlı gelir	–	–	(861.377)	–	–	165.614.307	164.752.930
- Dönem karı	–	–	–	–	–	165.614.307	165.614.307
- Diğer kapsamlı gelir	–	–	(861.377)	–	–	–	(861.377)
Sermaye arttırımı	50.000.000	–	–	–	(50.000.000)	–	–
Kar payları	–	–	–	–	–	–	–
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	100.000.000	247.193.062	(4.766.879)	113.501.901	488.306.639	165.614.307	1.109.849.030
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	100.000.000	266.244.975	(5.996.693)	146.887.617	160.419.731	902.024.830	1.569.580.460
Transferler	–	–	–	–	902.024.830	(902.024.830)	–
Toplam kapsamlı gelir	–	–	3.021.631	–	–	334.132.365	337.153.996
- Dönem karı	–	–	–	–	–	334.132.365	334.132.365
- Diğer kapsamlı gelir	–	–	3.021.631	–	–	–	3.021.631
Sermaye arttırımı	–	–	–	–	–	–	–
Kar payları	–	–	–	–	–	–	–
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	100.000.000	266.244.975	(2.975.062)	146.887.617	1.062.444.561	334.132.365	1.906.734.456

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2025 VE 1 OCAK – 31 MART 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		503.694.139	220.842.092
Dönem Karı/Zararı		334.132.365	165.614.307
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		334.132.365	165.614.307
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		414.835	11.141.938
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		9.930.172	2.112.301
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(9.515.337)	9.029.637
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(6.196.439)	(2.055.195)
• Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(3.318.898)	11.084.832
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(59.042.609)	97.883.072
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(17.775.436)	26.272.549
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(4.393.801)	10.862.936
• İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(7.301.323)	(30.772.156)
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		2.907.522	41.635.092
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(105.243)	(488.667)
• İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(105.243)	(488.667)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		955.196	(377.347)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(33.732.776)	(4.822.728)
• İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(28.271.029)	1.441.995
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(5.461.747)	(6.264.723)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		494.300	60.171.874
• İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		494.300	60.171.874
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(4.484.849)	6.264.455
• Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(4.484.849)	6.264.455
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		275.504.591	274.639.317
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		221.592.814	20.138.966
Vergi iadeleri (ödemeleri)		6.596.734	(73.936.191)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(12.416.574)	(9.354.851)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(12.416.574)	(9.354.851)
• Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(12.416.574)	(9.354.851)
• Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		–	–
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		–	(4.594.423)
Diğer		–	(4.594.423)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		491.277.565	206.892.818
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		–	–
E. Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		(183.791.297)	(20.138.966)
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D+E)		307.486.266	186.753.852
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3	464.502.693	89.474.252
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	3	771.988.961	276.228.104

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak 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 PYŞ/PY-21/16 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ile faaliyetine başlamıştır. Daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 26 Mayıs 2014 tarih ve PYŞ.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 PYŞ/PY.9-YD.6/1296 sayılı yeni Faaliyet Yetki belgesini almıştır.

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

Şirket'in adresi, ticaret sicil kaydı ile iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No:44B. No:13 34760 Ümraniye -İstanbul
Kuruluş Yılı	2002
Ticaret Sicil Numarası	471066
Telefon - Faks	+90 212 924 72 00 - +90 212 290 34 90
İnternet Adresi	www.ziraatportfoy.com.tr

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 54'tür (31 Aralık 2024: 53).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL).

Şirket çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup, Şirket'in ortakları ve sermaye payları aşağıda açıklanmıştır

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	75	74.900.000	75	74.900.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25	24.900.000	25	24.900.000
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	100.000	-	100.000
Diğer	-	100.000	-	100.000
Toplam	100	100.000.000	100	100.000.000

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 15 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2025 tarihinde geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

a. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ortaklığının olması.

2.1.3 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.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 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.

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Mart 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.7 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla üç yıllık dönem için %100'ün üzerinde olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir. Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2025	2.883,75	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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. 2025 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır muhasebe politikarında bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.
- 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. (Not: 4)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

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. (Not 4)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 muhasebeleştirmeden 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 olmadığının belirlenmesinde 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.

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 açıklarının 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.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 varlıklarının 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 yansıttak 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.

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 esaslı 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.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 tabi 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)
Makine ve cihazlar	3 - 14
Demirbaşlar	5 - 10
Diğer maddi duran varlıklar	7
Özel maliyetler	5

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 tabi tutulurken, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardı kapsamında yer alan amortisman hükümleri uygulanmaktadır.

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

2.4.5 Maddi olmayan duran varlıklar

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)
Maddi olmayan duran varlıklar	3 - 5

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

2.4.7 Borçlanma maliyetleri

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

2.4.8 Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'nin yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Not 11).

ii. Kullanılmamış izin karşılıkları

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Not 11).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Not 11).

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 Pay başına kazanç

Pay 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.

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 yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş 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 ertelenmiş 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 ertelenmiş 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. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

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.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	5.186	1.842
Bankadaki Nakit	541.899	672.707
-Vadesiz mevduat	541.899	672.707
Likit fonlar	771.441.874	463.828.144
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(31.659)	(10.090)
Toplam	771.957.300	464.492.603

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	771.957.300	464.492.603
Beklenen kredi zarar karşılıkları	31.659	10.090
Faiz tahakkukları	-	-
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	771.988.959	464.502.693

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025				31 Aralık 2024		
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer		Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Yatırım fonları	1.117.790.118	1.094.984.988	1.094.984.988	1.057.151.808	1.077.209.551	1.077.209.551	
Toplam	1.117.790.118	1.094.984.988	1.094.984.988	1.057.151.808	1.077.209.551	1.077.209.551	

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan komisyon alacağı	140.978.624	135.712.996
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	11.396.101	14.521.445
Beklenen kredi zarar karşılığı (ilişkili taraf)	–	(2.035.695)
Beklenen kredi zarar karşılığı (ilişkili olmayan taraf)	–	(217.822)
Toplam	152.374.725	147.980.924

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	5.515.254	33.786.283
Satıcılara borçlar	6.712.845	12.174.592
Toplam	12.228.099	45.960.875

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacak ve borçları bulunmamaktadır.

6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Mart 2025 ve 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer çeşitli alacaklar (Not 19)	5.694.362	5.486.483
Personelden alacaklar	90.703	193.182
Toplam	5.785.066	5.679.665

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	1.572	1.731
Toplam	1.572	1.731

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR VE ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	9.517.508	8.996.658
Personele borçlar	5.488	32.038
Toplam	9.522.996	9.028.696

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.107.195	2.790.110
Ödenecek vergi ve fonlar	3.185.667	3.505.745
Toplam	6.292.862	6.295.855

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Makine ve cihazlar	27.867.331	—	—	27.867.331
Demirbaşlar	14.349.920	140.495	—	14.490.415
Diğer maddi duran varlıklar	140.016	—	—	140.016
Yapılmakta olan yatırımlar	84.531.528	12.276.079	—	96.807.607
Özel maliyetler	19.531.490	—	—	19.531.490
Toplam	146.420.285	12.416.574	—	158.836.859

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem		31 Mart 2025
		amortismanı	Çıkışlar	
Makine ve cihazlar	(17.580.661)	(864.986)	—	(18.445.647)
Demirbaşlar	(8.225.274)	(338.713)	—	(8.563.987)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(116.681)	(5.001)	—	(121.682)
Özel maliyetler	(3.364.549)	(822.045)	—	(4.186.594)
Toplam	(29.287.165)	(2.030.745)	—	(31.317.910)

Maddi duran varlıklar, net	117.133.120	10.385.829	—	127.518.949
-----------------------------------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Makine ve cihazlar	23.404.500	4.462.831	–	27.867.331
Demirbaşlar	8.115.338	6.234.582	–	14.349.920
Diğer maddi duran varlıklar	140.016	–	–	140.016
Yapılmakta olan yatırımlar	51.151.046	33.380.482	–	84.531.528
Özel maliyetler	3.090.535	16.440.955	–	19.531.490
Toplam	85.901.435	60.518.850	–	146.420.285

Cari dönem				31 Aralık 2024
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	amortismanı	Çıkışlar	
Makine ve cihazlar	(14.668.293)	(2.912.368)	–	(17.580.661)
Demirbaşlar	(7.856.432)	(368.842)	–	(8.225.274)
Diğer maddi duran varlıklar	(96.678)	(20.003)	–	(116.681)
Özel maliyetler	(3.008.418)	(356.129)	–	(3.364.547)
Toplam	(25.629.821)	(3.657.342)	–	(29.287.163)

Maddi duran varlıklar, net	60.271.614	56.861.508	–	117.133.122
-----------------------------------	-------------------	-------------------	----------	--------------------

8 KULLANIM HAKLARI

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Binalar	103.044.894	–	–	103.044.894
Motorlu taşıtlar	12.775.135	15.902.143	(12.775.135)	15.902.143
Toplam	115.820.029	15.902.143	(12.775.135)	118.947.037

Cari dönem				31 Mart 2025
Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	amortismanı	Çıkışlar	
Binalar	(18.541.736)	(4.875.182)	–	(23.416.918)
Motorlu taşıtlar	(10.413.641)	(3.024.242)	10.413.640	(3.024.243)
Toplam	(28.955.377)	(7.899.424)	10.413.640	(26.441.161)

Net defter değeri	86.864.652	8.002.719	(2.361.495)	92.505.876
--------------------------	-------------------	------------------	--------------------	-------------------

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 KULLANIM HAKLARI (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Binalar	5.541.251	97.503.643	–	103.044.894
Motorlu taşıtlar	12.775.135	–	–	12.775.135
Toplam	18.316.386	97.503.643	–	115.820.029

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2024	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Binalar	(4.925.803)	(13.615.933)	–	(18.541.736)
Motorlu taşıtlar	(7.443.517)	(2.970.125)	–	(10.413.642)
Toplam	(12.369.320)	(16.586.058)	–	(28.955.378)

Net defter değeri	5.947.066	80.917.585	–	86.864.651
--------------------------	------------------	-------------------	----------	-------------------

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları itfa olmuşlardır.

10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Sigorta giderleri	1.645.555	2.837.124
Bilgi işlem dağıtım giderleri	1.302.458	2.430.677
Abonelik gideri	372.766	110.993
Diğer	1.261.492	158.673
Toplam	4.582.271	5.537.467

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	5.639.115	5.777.391
Personel prim karşılığı	–	6.206.566
Toplam	5.639.115	11.983.957

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.936.805	5.777.391
Toplam	3.936.805	5.777.391

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları. İlgili

kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"). Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme

yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Ana varsayım her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüğü tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı	%2,72	%2,72
Yukarıdaki beklenen maaş / limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.		

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	5.777.391	5.315.436
Dönem Gideri	3.004.243	1.660.302
Ödemeler / İptaller	—	(2.320.748)
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(4.316.616)	2.756.246
Parasal kazanç kayıp	(528.213)	(1.633.845)
Dönem Sonu	3.936.805	5.777.391

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gider tahakkukları	6.148.929	9.467.827
Toplam	6.148.929	9.467.827

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kiralama işlemlerinden borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıla kadar	22.091.774	20.035.161
1-5 yıl arası	46.667.473	47.025.108
Toplam	68.759.247	67.060.269

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

	31 Mart 2025		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira bugünkü değeri
1 yıldan az	41.003.765	(18.911.991)	22.091.774
1-5 yıl arası	283.610.745	(236.943.273)	46.667.473
Toplam	324.614.510	(255.855.264)	68.759.247

	31 Aralık 2024		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira bugünkü değeri
1 yıldan az	36.310.229	(16.275.068)	20.035.161
1-5 yıl arası	313.358.934	(266.333.826)	47.025.108
Toplam	349.669.163	(282.608.894)	67.060.269

14 ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	75	74.900.000	75	74.900.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25	24.900.000	25	24.900.000
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	100.000	0	100.000
Diğer	0	100.000	0	100.000
Toplam	100	100.000.000	100	100.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi		266.244.975		266.244.975
Toplam Sermaye		366.244.975		366.244.975

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 100.000.000 TL (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 1 TL kıymetinde 100.000.000 adet (31 Aralık 2024: 100.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 2.975.062 TL'dir (31 Aralık 2024: 5.996.693 TL kayıp).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Olağanüstü Yedekler	623.882.494	623.882.494
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	438.562.067	(463.462.763)
Toplam	1.062.444.561	160.419.731

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.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kayıtlı yasal yedekler	136.489.064	150.223.640
TMS 29 düzeltme farkları	10.398.553	(3.336.023)
Toplam	146.887.617	146.887.617

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, özkaynaklardaki yasal kayıtlar ve raporlama arasındaki farklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025 Yasal Kayıtlar	31 Mart 2025 TMS	31 Aralık 2024 Yasal Kayıtlar	31 Aralık 2024 TMS
Sermaye Düzeltme Farkları	286.204.783	266.244.975	315.004.902	266.244.975
Yasal Yedekler	136.489.064	146.887.617	150.223.640	146.887.617
Olağanüstü Yedekler	238.589.322	623.882.494	262.598.009	623.882.494
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	711.201.823	438.562.068	(188.194.941)	(463.462.763)
Toplam	1.372.484.992	1.475.577.153	539.631.610	573.552.323

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15 HASILAT

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
Hasılat	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Fon yönetim gelirleri	464.410.865	259.048.306
Bireysel Portföy Yönetim Gelirleri	13.215.689	810.468
Performans ücreti gelirleri	–	7.956.597
Toplam	477.626.554	267.815.371

16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Personel Giderleri	(50.892.671)	(32.278.719)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(26.680.353)	(14.175.451)
Bilgi İşlem Giderleri	(23.385.654)	(18.680.804)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(9.930.172)	(2.112.301)
Banka ve Komisyon Giderleri	(7.491.762)	(2.352.356)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(1.620.637)	(1.775.269)
İletişim Giderleri	(815.724)	(543.251)
Fon Hizmet Bedeli	(797.861)	(810.030)
Yönetim ve Denetim Kurulu Giderleri	(675.959)	(698.369)
Taşıt Aracı Giderleri	(545.765)	(1.349.352)
Diğer Giderler	(3.845.372)	(605.050)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(302.870)	(309.708)
Hizmet Bedeli Giderleri	–	(2.262.025)
Kira Giderleri	763.724	(1.091.051)
Toplam	(126.221.076)	(79.043.736)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer gelirler ve giderlerinin net detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Diğer faaliyet gider ve zararlar		
Portföy değerlendirme karları/(zararları)	120.157.982	142.605.649
Konusu kalmayan karşılıklar	64.607.478	–
Diğer	2.046.817	5.003.379
Toplam	186.812.277	147.609.028

18 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansman gelirleri		
Faiz gelirleri	146.909	15.999
Fon satış geliri	61.838.345	25.117.742
Toplam	61.985.254	25.133.741

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansman giderleri		
Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri	(2.036.743)	(428.854)
Kur farkı gideri	(34.239)	(32.134)
Toplam	(2.070.982)	(460.988)

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	31 Mart 2025
Duran varlıklar	18.855.211
Özkaynaklar	(143.502.860)
Peşin ödenmiş giderleri	241.696
Gelir tablosu kalemleri	(14.378.936)
Toplam	(138.784.889)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	449.641	402.853
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	428	471
Ziraat Portföy Para Piyasası Fonları	771.441.874	-
Toplam	771.891.943	403.324

Finansal yatırımlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	1.094.984.988	1.541.037.696
Toplam	1.094.984.988	1.541.037.696

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	139.136.631	133.677.301
Ziraat GSYO A.Ş.	9.586	-
TCZB VE THB Mens. Eemekli ve Yrd. San	374.011	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.458.396	-
Toplam	140.978.624	133.677.301

Kısa Vadeli Ticari Borçlar:	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ziraat Teknoloji Hiz. A.Ş.	5.200.286	10.494.523
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	314.968	21.096.011
Ziraat GYO A.Ş.	-	1.999.372
Ziraat Filo Yön. ve Mobilite A.Ş.	-	196.377
Toplam	5.515.254	33.786.283

İlişkili taraflarla olan bakiyeler

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kurucusu olunan yatırım fonları	5.694.363	5.486.483
Personelden alacaklar	90.703	-
Toplam	5.785.066	5.486.483

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

Genel yönetim ve diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ziraat Teknoloji A.Ş.	2.795.717	33.989.359
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	22.379.373	5.368.024
Ziraat GYO A.Ş.	9.032.430	1.039.059
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	–	869.862
Toplam	34.207.520	41.266.304

Portföy yönetim gelirleri

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ziraat Portföy Yatırım Fonları	416.869.265	390.824.970
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.388.949	33.989.359
TCZB ve THB Mensupları Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	1.025.259	-
Ziraat GSYO A.Ş.	26.771	66.067
Toplam	419.310.244	424.880.396

Faiz Gelirleri

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. İlişkili taraf faiz Geliri	140.195	15.999
Toplam	140.195	15.999

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 5.382.226 TL'dir (1 Ocak – 31 Mart 2024: 3.659.752 TL).

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 22 Nisan 2022 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 13 uyarınca %20 olan Kurumlar Vergisi oranı, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %23 olarak belirlenmiştir. 15 Nisan 2023 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yeniden düzenlenerek %25 olarak uygulanacağı belirlenmiştir. Bu değişiklik ile 1 Temmuz 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde %30 oranı geçerli geçerlidir.

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

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	416.617.505	385.651.957
Peşin ödenen vergiler	(223.630.701)	(136.115.676)
Parasal kazanç/kayıp	37.943.253	(68.241.637)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	230.930.057	181.294.644

Dönem içerisindeki vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	1 Ocak 2024
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Cari dönem vergi karşılığı	(130.832.232)	(70.150.891)
Ertelenmiş vergi geliri	5.617.458	(2.817.974)
Toplam	(125.214.774)	(72.968.865)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2023 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 2025	1 Ocak 2024
	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Cari dönem vergi matrahı	459.347.139	238.583.172
Yasal vergi oranı	30%	30%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(137.804.142)	(71.574.953)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net	14.959.194	(1.393.912)
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri	(122.844.946)	(72.968.865)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü
İzin karşılığı	5.639.115	1.691.735	6.206.566	1.861.970
Kıdem tazminatı	3.936.805	1.181.042	5.777.390	1.733.217
Beklenen kredi zarar karşılığı	2.079.142	623.743	2.253.516	676.055
Sabit kıymetler	(86.659.253)	(25.997.776)	(102.024.960)	(30.607.487)
Finansal varlık düzeltmesi	6.029.990	1.808.997	6.636.776	1.991.032
Diğer	70.580.257	21.174.077	67.060.270	20.118.081
Toplam	1.606.056	481.818	(14.090.442)	(4.227.132)

Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	(4.227.132)	7.920.550
Ertelenmiş vergi geliri	5.617.458	(10.539.958)
Diğer kapsamlı gelir tablosundaki ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.294.985)	796.096
Parasal kazanç/kayıp	386.476	(2.403.820)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Mart	481.818	(4.227.132)

21 PAY BAŞINA KAZANÇ

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

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

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

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu ticari alacakları ve bankalardaki mevduatı dolayısıyla maruzdur.

Yabancı Para Pozisyonu

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 2025	Alacaklar				Bankalarda ki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	140.978.624	11.396.101	5.785.066	—	510.240	771.441.874
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	—	—	—	—	—	—
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	140.978.624	11.396.101	5.785.066	—	541.899	771.441.874
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	—	—	—	—	—	—
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	—	—	—	—	—	—
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	—	—	—	—	—	—
- Değer düşüklüğü (-)	—	—	—	—	(31.659)	—
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	—	—	—	—	—	—

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	131.641.606	14.303.623	5.486.483	193.182	662.616	463.828.144
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	—	—	—	—	—	—
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	133.677.301	14.521.445	5.486.483	193.182	672.707	463.828.144
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	—	—	—	—	—	—
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	—	—	—	—	—	—
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	(2.035.695)	(217.822)	—	—	(10.091)	—
- Değer düşüklüğü (-)	(2.035.695)	(217.822)	—	—	(10.091)	—
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	—	—	—	—	—	—

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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.

Piyasa riski

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 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

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla, herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	68.759.247	68.759.247	–	22.091.774	46.667.473	–
Kiralama işlemlerimde borçlar	68.759.247	68.759.247	–	22.091.774	46.667.473	–
Ticari Borçlar	12.228.099	12.228.099	12.228.099	–	–	–
Diğer Borçlar	9.522.996	9.522.996	9.522.996	–	–	–

31 Aralık 2024						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	67.060.270	67.060.270	–	20.035.161	47.025.108	–
Kiralama işlemlerimde borçlar	67.060.269	67.060.269	–	20.035.161	47.025.108	–
Ticari Borçlar	45.960.875	45.960.875	45.960.875	–	–	–
Diğer Borçlar	9.028.696	9.028.696	9.028.696	–	–	–

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar (A)	2.029.684.350	1.700.900.210
Kısa vadeli borçlar (B)	292.853.832	278.289.624
Dönen varlıklar / kısa vadeli borçlar (A / B)	6,93	6,11

Sermaye yönetimi

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23 FİNANSAL ARAÇLAR

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

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
Nakit ve nakit benzerleri	771.957.300	771.957.300	464.492.603	464.492.603
Finansal yatırımlar	1.094.984.988	1.094.984.988	1.077.209.551	1.077.209.551
Ticari alacaklar	152.374.725	152.374.725	147.980.924	147.980.924
Ticari borçlar	12.228.099	12.228.099	45.960.875	45.960.875

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda GUD farkı kar / zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.094.984.988	—	—
Toplam	1.094.984.988	—	—

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonları	1.077.209.551	—	—
Toplam	1.077.209.551	—	—

24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 48 adet emeklilik yatırım fonunun ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan 155 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2024: 49 adet emeklilik yatırım fonunun ve Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulmuş olan 96 adet yatırım fonunun) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihli hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 412.094.884 TL (1 Ocak – 31 Mart 2024: 282.993.579)'dir.

.....