

Ziraat Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

30 Eylül 2019 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

Ziraat Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

İçindekiler

Sınırlı denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standardı Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e 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 finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı' na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

14 Kasım 2019
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

SAYFA

| | |
|--|-------|
| Finansal Durum Tablosu (Bilanço) | 1 |
| Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu | 2 |
| Özkaynak Değişim Tablosu | 3 |
| Nakit Akış Tablosu | 4 |
| 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu | 5-7 |
| 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar | 7-18 |
| 3 İşletme birleşmeleri | 19-20 |
| 4 Nakit ve Nakit Benzerleri | 21 |
| 5 Finansal Yatırımlar | 22 |
| 6 Ticari Alacak ve Borçlar | 22 |
| 7 Diğer Alacak ve Borçlar ve Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 23 |
| 8 Maddi Duran Varlıklar | 24 |
| 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 25 |
| 10 Peşin Ödenmiş Giderler | 26 |
| 11 Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar | 26 |
| 12 Diğer Borç ve Gider Karşılıkları | 27 |
| 13 Özkaynaklar | 27-28 |
| 14 Hasılat | 28 |
| 15 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 28 |
| 16 Finansman Gelirleri | 29 |
| 17 Genel Yönetim Giderleri | 29 |
| 18 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 30 |
| 19 İlişkili Taraf Açıklamaları | 30-31 |
| 20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri | 31-33 |
| 21 Hisse Başına Kazanç | 34 |
| 22 Yabancı Para Pozisyonu | 34 |
| 23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri | 34-39 |
| 24 Finansal Araçlar | 39-40 |
| 25 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar | 40 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

| | | Sınırlı denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|--|-----------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnotlar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
| VARLIKLAR | | | |
| DÖNEN VARLIKLAR | | 61.605.298 | 63.673.465 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 53.250.012 | 59.587.380 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 1.477.826 | 172.572 |
| Ticari alacaklar | 6 | 5.813.706 | 3.691.738 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 19 | 5.026.452 | 3.419.240 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 787.254 | 272.498 |
| Diğer alacaklar | 7 | 462.950 | 21.316 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 19 | 53.564 | 17.470 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | | 409.386 | 3.846 |
| Peşin ödenmiş giderler | 10 | 600.804 | 200.459 |
| DURAN VARLIKLAR | | 35.176.285 | 786.389 |
| Diğer alacaklar | 7 | 4.742 | 5.090 |
| Maddi duran varlıklar | 8 | 4.016.644 | 424.516 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 9 | 30.765.522 | 114.034 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 20 | 389.377 | 242.749 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 96.781.583 | 64.459.854 |
| KAYNAKLAR | | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 6.281.648 | 3.534.294 |
| Ticari borçlar | 6 | 608.032 | 974.352 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 19 | 363.840 | 733.304 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | | 244.192 | 241.048 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 7 | 521.950 | 313.195 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 1.231.327 | 670.553 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 11 | 362.218 | 194.931 |
| - Diğer borç ve gider karşılıkları | 12 | 869.109 | 475.622 |
| Diğer borçlar | 7 | 329.773 | 220.858 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 20 | 2.997.492 | 1.355.336 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 2.2.1 | 593.074 | - |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 2.917.672 | 272.228 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 11 | 375.790 | 272.228 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | 375.790 | 272.228 |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 2.2.1 | 2.541.882 | - |
| ÖZKAYNAKLAR | | 87.582.263 | 60.653.332 |
| Ödenmiş sermaye | 13 | 12.500.000 | 12.500.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 13 | 117.506 | 147.580 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 4.168.674 | 3.125.874 |
| Geçmiş yıl karları | 13 | 43.837.078 | 24.071.244 |
| Net dönem karı | | 26.959.005 | 20.808.634 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 96.781.583 | 64.459.854 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2019 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2018 |
|---|----|---|---|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | | | |
| Hasılat | 14 | 41.962.701 | 17.970.280 | 23.060.962 | 7.556.150 |
| BRÜT KAR | | 41.962.701 | 17.970.280 | 23.060.962 | 7.556.150 |
| Genel yönetim giderleri | 17 | (15.832.021) | (5.201.087) | (10.897.990) | (3.676.205) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 15 | 797.087 | 52.374 | 650.064 | 43.672 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 18 | (396.408) | 306.336 | (625.986) | (27.339) |
| ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI | | 26.531.359 | 13.127.903 | 12.187.050 | 3.896.278 |
| Finansman gelirleri | 16 | 8.422.948 | 2.490.353 | 6.044.062 | 2.510.149 |
| Finansman giderleri (-) | 16 | (402.894) | (161.954) | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | | 34.551.413 | 15.456.302 | 18.231.112 | 6.406.427 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | | (7.592.408) | (3.807.383) | (4.032.232) | (1.410.513) |
| - Dönem vergi gelir/(gideri) | 20 | (7.731.518) | (3.742.082) | (4.229.872) | (1.478.238) |
| - Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 20 | 139.110 | (65.301) | 197.640 | 67.725 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI | | 26.959.005 | 11.648.919 | 14.198.880 | 4.995.914 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | (30.074) | (17.872) | (10.294) | (14.872) |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları | | (37.592) | (22.340) | (12.867) | (18.589) |
| - Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi | | 7.518 | 4.468 | 2.573 | 3.717 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 26.928.931 | 11.631.047 | 14.188.586 | 4.981.042 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Birikmiş Karlar | |
|--|-----------|-------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------|
| | Dipnotlar | Ödenmiş Sermaye | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | Net Dönem Karı/ Zararı | Toplam Özkaynak |
| 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler | 13 | 12.500.000 | 120.302 | 2.333.741 | 9.011.926 | 15.851.451 | 39.817.420 |
| Yedeklere transfer | | - | - | 792.133 | 15.059.318 | (15.851.451) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | (10.294) | - | - | 14.198.880 | 14.188.586 |
| 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler | 13 | 12.500.000 | 110.008 | 3.125.874 | 24.071.244 | 14.198.880 | 54.006.006 |
| 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler | 13 | 12.500.000 | 147.580 | 3.125.874 | 24.071.244 | 20.808.634 | 60.653.332 |
| Yedeklere transfer | | - | - | 1.042.800 | 19.765.834 | (20.808.634) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | (30.074) | - | - | 26.959.005 | 26.928.931 |
| Birleşme etkisi | | - | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler | 13 | 12.500.000 | 117.506 | 4.168.674 | 43.837.078 | 26.959.005 | 87.582.263 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | | Sınırlı denetimden geçmiş | Sınırlı denetimden geçmiş |
|---|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Dipnotlar | 1 Ocak- 30 Eylül 2019 | 1 Ocak - 30 Eylül 2018 |
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | 28.372.066 | 12.633.245 |
| Dönem karı | | 26.959.005 | 14.198.880 |
| <u>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u> | | 679.900 | (799.556) |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 8,9 | 790.775 | 313.591 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 674.343 | 729.910 |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 20 | 7.592.408 | 4.032.232 |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 16 | (8.422.948) | (6.044.062) |
| Finansal yatırımlar değer artışı (-)/azalışı | | 45.322 | 168.773 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | (2.898.604) | (2.877.122) |
| Finansal yatırımlardaki azalış/(artış) | | (483.791) | (3.691.610) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış) | | 208.755 | 57.440 |
| Ticari alacaklardaki artış/azalış | | (2.121.968) | 1.821.283 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış) | | (1.607.212) | 1.922.302 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış) | | (514.756) | (101.019) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış | | (1.584.878) | (150.831) |
| - İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) | | (36.094) | (425) |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) | | (1.548.784) | (150.406) |
| Ticari borçlardaki artış/azalış | | (366.320) | (46.435) |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış) | | (369.464) | 169.198 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış) | | 3.144 | (215.633) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) | | 1.849.943 | (1.009.732) |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış | | (400.345) | 142.763 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | 3.631.765 | 2.111.043 |
| Kıdem tazminatı ödemesi | 11 | (10.007) | (14.361) |
| Alınan faiz | | 8.375.798 | 5.133.323 |
| Ödenen vergiler | 20 | (4.734.026) | (3.007.919) |
| B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | (34.757.584) | 3.483.733 |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları | | (26.229.904) | (32.219.632) |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri | | 25.363.119 | 35.738.203 |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri | 8 | 20.000 | - |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 8,9 | (627.881) | (34.838) |
| Şirket birleşmesi | 3 | (33.282.918) | - |
| C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | - | - |
| Temettü ödemesi | | - | - |
| Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C) | | (6.385.518) | 16.116.978 |
| D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | - | - |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış) (A+B+C+D) | | (6.385.518) | 16.116.978 |
| E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 4 | 59.402.941 | 36.970.892 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E) | 4 | 53.017.423 | 53.087.870 |

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

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

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 44'tür (31 Aralık 2018: 39).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 12.500.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 12.500.000 TL).

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

| | 30 Eylül 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|-------------------------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 74,90 | 9.362.500 | 74,90 | 9.362.500 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 24,90 | 3.112.500 | 24,90 | 3.112.500 |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 0,10 | 12.500 | 0,10 | 12.500 |
| Diğer | 0,10 | 12.500 | 0,10 | 12.500 |
| Toplam | 100,00 | 12.500.000 | 100,00 | 12.500.000 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

Şirket; 100 adet yatırım fonunu yönetmektedir (31 Aralık 2018: 40). Söz konusu fonlar aşağıda açıklanmıştır.

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

TCA Altın Katılım Fonu, TZC Büyüyen Çocuklara Yönelik Değişken Özel Fon, TZD Hisse Senedi Fonu, TZE BİST 30 Endeksi Hisse Senedi Fonu, TZF Katılım Fonu, TZK Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Fonu, TZL Para Piyasası Fonu, TZT Borçlanma Araçları Fonu, TZV Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, ZBD İkinci Değişken Fon, ZBK Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, ZBT Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu, ZPA Serbest Fon, ZPC Fon Sepeti Fonu, ZPE Katılım Endeksi Hisse Senedi Fonu, ZPF Katılım Fonu (Döviz), ZPG Kira Sertifikası (Sukuk) Katılım Fonu, ZPK Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu, HKV Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, HLL Halkbank Para Piyasası Fonu, HPC Serbest (Döviz) Özel Fon, HPV Halkbank Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu, VKT Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, VK6 Vakıfbank Para Piyasası Fonu.

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

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

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 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 Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standartları 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” Standardı’na (“TMS 34”) uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 13 Kasım 2019 tarihinde Şirket’in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Ölçüm Esasları

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

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan 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.

2018 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu’nda “Finansman giderleri” içerisinde yer alan 98.000 TL tutarındaki beklenen kredi zarar karşılığı “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisine sınıflanmıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar

TFRS 16 Kiralamalar

Şirket, finansal tablolarında, KGK tarafından yayınlanan TFRS 16 Kiralamalar (TFRS 16) standardını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren ilk kez uygulamaya başlamıştır.

TFRS 16 standardı, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme önemli ölçüde mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu standart, ilk kez uygulandığı tarihte finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak kısmi geriye dönük yöntem kullanılarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda Banka, karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiştir.

Finansal tablolara etkileri

Geçiş etkisi

TFRS 16'ya geçiş sırasında, Şirket gayrimenkuller ve taşıt aracı kiralama yükümlülükleri dahil olmak üzere kullanım hakkı varlıklarını, bilanço ve gider hesaplarında muhasebelemiştir.

Şirket kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran TL işlemler için %21, USD cinsinden işlemler için %4,5'tir.

| Kullanım hakkı olan varlıklar | 1 Ocak 2019 | 30 Eylül 2019 |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Gayrimenkul kiralamalar | 2.797.591 | 2.465.674 |
| Taşıtlar | 122.149 | 513.117 |
| | 2.919.740 | 2.978.791 |

| Kullanım hakkı olan yükümlülükler | 1 Ocak 2019 | 30 Eylül 2019 |
|--|--------------------|----------------------|
| Gayrimenkul kiralamalar | 2.817.441 | 2.610.828 |
| Taşıtlar | 122.311 | 519.736 |
| | 2.939.752 | 3.130.564 |

Cari dönem etkisi

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebelemiştir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemin boyunca 489.258 TL amortisman gideri ve 402.894 TL faiz gideri muhasebelemiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

2.2.3 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'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

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

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar** (devamı)
- 2.2 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** (devamı)
- 2.2.3 **Finansal Araçlar** (devamı)

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.3 Finansal Araçlar (devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır 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 olmadığını belirlemede ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

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

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

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

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.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.3 Finansal Araçlar (devamı)

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.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

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

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

2.2.4 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 esasını uyarınca muhasebeleştirilir.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.5 İlişkili Taraflar

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

2.2.6 Maddi Duran Varlıklar

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

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

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

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.7 Maddi Duran Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

2.2.8 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 tanımlardaki 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.

2.2.9 Borçlanma Maliyetleri

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

2.2.10 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 6.379,86 TL’ye göre (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Toplam yükümlülük hesaplanırken Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade etmektedir. Sonuçta, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.11 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.

2.2.12 Hisse başına kazanç

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

2.2.13 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. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 Vergilendirme (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.

2.2.14 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. Devlettten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.2.15 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.

2.2.16 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.

2.2.17 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, sadece portföy yönetim faaliyetinde ve Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

- 2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**
- 2.2 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**
- 2.2.18 **Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 1 ve UMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

3. İşletme birleşmeleri

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

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

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

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

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

3. İşletme birleşmeleri (devamı)

Halk Portföy Yönetimi A.Ş. ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. hisse alımı (devamı)

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

| Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler | |
|---|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 34.729.071 |
| Ticari Alacaklar | 1.174.637 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 69.132 |
| Diğer Alacaklar | 2.013 |
| Maddi Duran Varlıklar | 311.215 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 21.829 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 120.542 |
| Ticari Borçlar | (78.960) |
| Diğer Borçlar | (238.257) |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | (477.851) |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | (311.819) |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | (61.502) |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | (409.105) |
| Toplam tanımlanabilir net varlıklar | 34.850.945 |
| <hr/> | |
| Nakit satın alma bedeli | 52.500.000 |
| İktisap edilen nakit ve nakit benzeri değerler | (34.729.071) |
| Satın almadan kaynaklanan net nakit çıkışı | 17.770.929 |
| <hr/> | |
| Hisse satın alım bedeli | 105.000.000 |
| Kontrol edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100) | (73.349.238) |
| Diğer | (927.699) |
| Şerefiye | 30.723.063 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa | 5.666 | 9.824 |
| Bankadaki Nakit | 53.251.346 | 56.272.802 |
| -Vadesiz mevduat | 11.757 | 12.971 |
| -Vadeli mevduat | 53.239.589 | 56.259.831 |
| Likit Fonlar | - | 3.312.754 |
| Beklenen Kredi Zarar Karşılığı(-) | (7.000) | (8.000) |
| Toplam | 53.250.012 | 59.587.380 |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

| Para Cinsi | Faiz Oranı | Vade | 30 Eylül 2019 |
|------------|------------|--------------|-------------------|
| TL | %15,00 | 4 Kasım 2019 | 53.239.589 |
| | | | 53.239.589 |
| Para Cinsi | Faiz Oranı | Vade | 31 Aralık 2018 |
| TL | %22,50 | 2 Ocak 2019 | 31.086.543 |
| TL | %23,00 | 22 Ocak 2019 | 25.173.288 |
| | | | 56.259.831 |

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2018 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 53.257.012 | 51.018.829 |
| Faiz tahakkukları | (239.589) | (987.671) |
| Likit fonlar | - | 3.056.712 |
| Toplam | 53.017.423 | 53.087.870 |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

5. Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | | | 31 Aralık 2018 | | |
|--|------------------|-------------------|------------------------|----------------|-------------------|------------------------|
| | Maliyet | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer | Maliyet | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer |
| GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar / Yatırım fonları | 1.471.476 | 1.477.826 | 1.477.826 | 173.793 | 172.572 | 172.572 |
| Toplam | 1.471.476 | 1.477.826 | 1.477.826 | 173.793 | 172.572 | 172.572 |

6. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|------------------|------------------|
| İlişkili taraflardan komisyon alacağı (Not 19) | 5.100.452 | 3.497.240 |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 787.254 | 272.498 |
| Beklenen kredi zarar karşılığı | (74.000) | (78.000) |
| Toplam | 5.813.706 | 3.691.738 |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| Ticari Borçlar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19) | 363.840 | 733.304 |
| Diğer ticari borçlar | 244.192 | 241.048 |
| Toplam | 608.032 | 974.352 |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacak ve borçları bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

7. Diğer Alacak ve Borçlar ve Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Diğer çeşitli alacaklar (Not 19) | 53.564 | 17.470 |
| Personelden alacaklar | 20.213 | 3.846 |
| Diğer alacaklar | 389.173 | - |
| Toplam | 462.950 | 21.316 |

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 4.742 | 5.090 |
| Toplam | 4.742 | 5.090 |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler | 328.833 | 219.946 |
| Personele borçlar | 940 | 912 |
| Toplam | 329.773 | 220.858 |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 272.666 | 158.085 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 249.284 | 155.110 |
| Toplam | 521.950 | 313.195 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2019</u> | <u>Girşler</u> | <u>Birleşme Etkisi</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2019</u> |
|--|--------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|
| Makine ve cihazlar | 887.507 | 179.418 | - | - | 1.066.925 |
| Demirbaşlar | 231.166 | 9.000 | 953.842 | (389.318) | 804.690 |
| Diğer maddi duran varlıklar | - | 19.088 | - | - | 19.088 |
| Özel maliyetler | 137.928 | 420.375 | - | (137.928) | 420.375 |
| Kullanım hakkı olan gayimenkuller ve araçlar | - | 3.468.049 | - | - | 3.468.049 |
| Toplam | 1.256.601 | 4.095.930 | 953.842 | (527.246) | 5.779.127 |

| | <u>1 Ocak 2019</u> | <u>Cari dönem</u> | <u>Birleşme Etkisi</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2019</u> |
|--|--------------------|-------------------|------------------------|-----------------|----------------------|
| Makine ve cihazlar | (554.400) | (70.593) | - | - | (624.993) |
| Demirbaşlar | (181.517) | (74.435) | (594.305) | 253.145 | (597.112) |
| Diğer maddi duran varlıklar | - | (1.553) | - | - | (1.553) |
| Özel maliyetler | (96.168) | (49.567) | - | 96.168 | (49.567) |
| Kullanım hakkı olan gayimenkuller ve araçlar | - | (489.258) | - | - | (489.258) |
| Toplam | (832.085) | (685.406) | (594.305) | 349.313 | (1.762.483) |

| | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|--|--|--|------------------|
| Maddi Duran Varlıklar, net | 424.516 | | | | 4.016.644 |
|-----------------------------------|----------------|--|--|--|------------------|

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2018</u> | <u>Girşler</u> | <u>Birleşme Etkisi</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2018</u> |
|-----------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-----------------|----------------------|
| Makine ve cihazlar | 848.910 | 34.838 | - | - | 883.748 |
| Demirbaşlar | 223.620 | - | - | - | 223.620 |
| Diğer maddi duran varlıklar | - | - | - | - | - |
| Özel maliyetler | 137.928 | - | - | - | 137.928 |
| Toplam | 1.210.458 | 34.838 | - | - | 1.245.296 |

| | <u>1 Ocak 2018</u> | <u>Cari dönem</u> | <u>Birleşme Etkisi</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2018</u> |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|-----------------|----------------------|
| Makine ve cihazlar | (444.705) | (84.453) | - | - | (529.158) |
| Demirbaşlar | (157.501) | (17.847) | - | - | (175.348) |
| Diğer maddi duran varlıklar | - | - | - | - | - |
| Özel maliyetler | (68.582) | (20.632) | - | - | (89.214) |
| Toplam | (670.788) | (122.932) | - | - | (793.720) |

| | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|--|--|--|----------------|
| Maddi Duran Varlıklar, net | 539.670 | | | | 451.576 |
|-----------------------------------|----------------|--|--|--|----------------|

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2019</u> | <u>Girişler</u> | <u>Birleşme Etkisi</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2019</u> |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|-----------------|----------------------|
| Şerefiye | - | 30.723.063 | - | - | 30.723.063 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 1.107.146 | - | 188.177 | - | 1.295.323 |
| Toplam | 1.107.146 | 30.723.063 | 188.177 | - | 32.018.386 |

| <u>Birikmiş Amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2019</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2019</u> |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (993.112) | (105.369) | (154.383) | - | (1.252.864) |
| Toplam | (993.112) | (105.369) | (154.383) | - | (1.252.864) |

| | | | | | |
|---|----------------|--|--|--|-------------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 114.034 | | | | 30.765.522 |
|---|----------------|--|--|--|-------------------|

Önceki Dönem

| <u>Maliyet</u> | <u>1 Ocak 2018</u> | <u>Girişler</u> | | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2018</u> |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|----------|-----------------|----------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 1.107.146 | - | - | - | 1.107.146 |
| Toplam | 1.107.146 | - | - | - | 1.107.146 |

| <u>Birikmiş Amortismanlar</u> | <u>1 Ocak 2018</u> | <u>Cari dönem amortismanı</u> | | <u>Çıkışlar</u> | <u>30 Eylül 2018</u> |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|----------|-----------------|----------------------|
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (749.974) | (190.659) | - | - | (940.633) |
| Toplam | (749.974) | (190.659) | - | - | (940.633) |

| | | | | | |
|---|----------------|--|--|--|----------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 357.172 | | | | 166.513 |
|---|----------------|--|--|--|----------------|

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait sigorta giderleri | 337.530 | 145.305 |
| Gelecek aylara ait bilgi işlem giderleri | 101.682 | 54.550 |
| Gelecek aylara ait harç giderleri | 78.350 | - |
| Gelecek aylara ait abonelik giderleri | - | 604 |
| Gelecek aylara ait diğer giderler | 83.242 | - |
| Toplam | 600.804 | 200.459 |

11. Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

İzin Karşılığı

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in izin karşılığı aşağıdaki gibidir.

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------|----------------|----------------|
| İzin karşılığı | 362.218 | 194.931 |
| Toplam | 362.218 | 194.931 |

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

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

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------|---------------|----------------|
| Net iskonto oranı | %4,55 | %4,55 |

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

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2018 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı | 272.228 | 227.313 |
| Dönem gideri | 75.977 | 68.770 |
| (Ödemeler) / iptaller | (10.007) | (14.361) |
| Aktüeryal kayıp / (kazanç) | 37.592 | 12.867 |
| Dönem Sonu | 375.790 | 294.589 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Saklama ücreti gider tahakkukları | 585.000 | - |
| Gider tahakkukları | 151.457 | 38.609 |
| Personel performans gider tahakkukları | 132.652 | 437.013 |
| Toplam | 869.109 | 475.622 |

13. Özkaynaklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 12.500.000 TL (31 Aralık 2018: 12.500.000 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 0,01 TL kıymetinde 1.250.000.000 adet (31 Aralık 2018: 1.250.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları veya kayıpları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 30 Eylül 2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı | 147.580 | 120.302 |
| Aktüeryal kazanç kayıp | (37.592) | (12.867) |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) | 7.518 | 2.573 |
| Toplam | 117.506 | 110.008 |

Geçmiş Yıllar Karları

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | 43.837.078 | 24.071.244 |
| Toplam | 43.837.078 | 24.071.244 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Özkaynaklar (devamı)

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 ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------|------------------|------------------|
| Yasal yedekler | 4.168.674 | 3.125.874 |
| Toplam | 4.168.674 | 3.125.874 |

14. Hasılat

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz – 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Fon yönetim gelirleri | 41.962.701 | 17.970.280 | 23.060.962 | 7.556.150 |
| Toplam | 41.962.701 | 17.970.280 | 23.060.962 | 7.556.150 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar | | | | |
| Performans prim karşılığı iptali | 319.506 | - | 274.036 | - |
| Portföy değerlendirme karları | 45.322 | 13.294 | 168.773 | 4.544 |
| Beklenen kredi zarar karşılığı | 5.000 | 5.000 | - | - |
| Diğer | 427.259 | 34.080 | 207.255 | 39.128 |
| Toplam | 797.087 | 52.374 | 650.064 | 43.672 |

16. Finansman Gelirleri ve Finansman Giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Finansman Gelirleri | | | | |
| Faiz gelirleri | 8.422.948 | 2.490.353 | 6.044.062 | 2.510.149 |
| Toplam | 8.422.948 | 2.490.353 | 6.044.062 | 2.510.149 |

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Finansman Giderleri | | | | |
| Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri | (402.894) | (161.954) | - | - |
| Toplam | (402.894) | (161.954) | - | - |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Genel Yönetim Giderleri | | | | |
| Personel ücret ve benzeri giderleri | 7.855.896 | 2.655.705 | 5.642.734 | 1.737.121 |
| Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler | 2.102.225 | 885.393 | 1.171.816 | 366.133 |
| Haberleşme, bilgi işlem giderleri | 1.848.253 | 598.885 | 1.043.931 | 400.757 |
| Komisyon ve hizmet giderleri | 1.287.193 | 377.382 | 857.503 | 291.252 |
| Amortisman ve itfa giderleri | 790.775 | 336.438 | 313.593 | 93.064 |
| Kira giderleri | 126.139 | - | 459.496 | 166.742 |
| Yönetim ve denetim kurulu ücretleri | 348.204 | 101.025 | 278.702 | 88.736 |
| Taşıt aracı giderleri | 208.420 | 43.993 | 260.799 | 103.117 |
| Danışmanlık ve denetim giderleri | 256.963 | 54.241 | 131.350 | 43.322 |
| Reklam ve ilan giderleri | 84.562 | - | 294.853 | 237.929 |
| Bakım onarım giderleri | 74.676 | 11.922 | 42.595 | 12.575 |
| Bina yönetim giderleri | 212.692 | 66.786 | 140.059 | 47.840 |
| Aidat ve üyelik giderleri | 100.819 | 42.009 | 94.654 | 44.019 |
| Diğer yönetim giderleri | 535.204 | 27.308 | 165.905 | 43.598 |
| Toplam | 15.832.021 | 5.201.087 | 10.897.990 | 3.676.205 |

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2019 | 1 Ocak- 30 Eylül 2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Maaş ve ücretler | 6.353.904 | 4.242.672 |
| Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı | 1.098.016 | 684.707 |
| Sağlık giderleri | - | 170.136 |
| Diğer | 403.976 | 545.219 |
| Toplam | 7.855.896 | 5.642.734 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| Sabit kıymet satış zararı | 328.166 | - | - | - |
| Kur farkı giderleri | 6.866 | 4.393 | 6.327 | 2.962 |
| Beklenen kredi zarar karşılığı | - | (315.000) | 98.000 | 26.000 |
| Diğer | 61.376 | 4.271 | 521.659 | (1.623) |
| Toplam | 396.408 | (306.336) | 625.986 | 27.339 |

19. İlişkili Taraf Açıklamaları

| Nakit ve nakit benzerleri | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 53.249.283 | 56.264.914 |
| Toplam | 53.249.283 | 56.264.914 |
| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları | 4.462.295 | 1.472.921 |
| Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları | 398.763 | 188.598 |
| Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. | 172.289 | 1.291.297 |
| Ziraat Sigorta A.Ş. | 66.536 | 499.582 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 569 | 44.842 |
| Toplam | 5.100.452 | 3.497.240 |
| Kısa Vadeli Ticari Borçlar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Ziraat Sigorta A.Ş. | 304.131 | 31.163 |
| Ziraat Teknoloji Hiz. A.Ş. | 59.708 | 693.562 |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 1 | 8.579 |
| Toplam | 363.840 | 733.304 |
| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Kurucusu olunan yatırım fonları | 53.564 | 17.470 |
| Toplam | 53.564 | 17.470 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

19. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

| Genel Yönetim ve Diğer Faaliyet Giderleri | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| Ziraat Teknoloji A.Ş. | 473.718 | 294.594 | 72.110 | 29.767 |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 200.807 | 69.443 | 232.539 | 81.266 |
| Ziraat GYO A.Ş. | 609.353 | 228.508 | - | - |
| Ziraat Sigorta A.Ş. | 154.786 | 77.430 | 156.372 | 52.393 |
| Ziraat Emeklilik A.Ş. | 18.356 | 10.916 | 9.398 | 3.125 |
| Toplam | 1.457.020 | 680.891 | 470.419 | 166.551 |

| Portföy Yönetim Gelirleri | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| Ziraat Portföy Yatırım Fonları | 31.833.216 | 15.541.853 | 19.503.891 | 6.265.474 |
| Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş. | 3.519.556 | 1.249.107 | 1.954.837 | 615.671 |
| Ziraat Sigorta A.Ş. | 181.641 | 63.367 | 150.554 | 52.018 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 3.087 | 1.681 | 3.977 | 1.388 |
| Ziraat GSYO A.Ş. | 213.473 | 213.473 | - | - |
| Ziraat GYO A.Ş. | - | - | 20.484 | - |
| Faiz Gelirleri | | | | |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 6.031.379 | 1.839.930 | 4.328.181 | 2.697.145 |
| Toplam | 41.782.352 | 18.909.411 | 25.961.924 | 9.631.696 |

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.210.938 TL'dir (30 Eylül 2018: 1.128.626 TL).

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

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

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

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

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

20. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**Cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükler:**

| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Cari dönem vergi karşılığı | 7.731.518 | 5.933.082 |
| Peşin ödenen vergiler | (4.734.026) | (4.577.746) |
| Toplam | 2.997.492 | 1.355.336 |

Dönem içerisindeki vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | (7.731.518) | (3.742.082) | (4.229.872) | (1.478.238) |
| Ertelenmiş vergi gelir / (gideri) | 139.110 | (65.301) | 197.640 | 67.725 |
| Toplam | (7.592.408) | (3.807.383) | (4.032.232) | (1.410.513) |

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü | Toplam Geçici Farklar | Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | | | | |
| Duran varlık değerlendirme farkları | 84.866 | 16.973 | 111.507 | 22.301 |
| Kıdem tazminatı | 375.790 | 75.158 | 272.228 | 54.446 |
| Personel performans gider tahakkukları | 132.652 | 29.184 | 437.013 | 96.143 |
| İzin karşılığı | 362.218 | 79.688 | 194.931 | 42.885 |
| Diğer karşılıklar | 637.272 | 140.200 | 38.609 | 8.494 |
| Beklenen kredi zarar karşılığı | 81.000 | 17.820 | 84.000 | 18.480 |
| TFRS 16 etkisi | 151.772 | 30.354 | - | - |
| Toplam | 1.825.570 | 389.377 | 1.138.288 | 242.749 |
| Ertelenmiş vergi varlığı, net | 1.825.570 | 389.377 | 1.138.288 | 242.749 |

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2019 | 1 Ocak- 30 Eylül 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi | 242.749 | 174.748 |
| Ertelenmiş vergi geliri | 139.110 | 197.640 |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri | 7.518 | 2.573 |
| 30 Eylül 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi | 389.377 | 374.961 |

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Hisse Başına Kazanç

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2019 | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 | 1 Temmuz– 30 Eylül 2018 |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Net dönem karı | 26.959.005 | 11.648.919 | 14.198.880 | 4.995.914 |
| Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi | 1.250.000.000 | 1.250.000.000 | 1.250.000.000 | 1.250.000.000 |
| Hisse başına kar | 0,0216 | 0,0093 | 0,0114 | 0,0040 |

22. Yabancı Para Pozisyonu

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği III-55.1 Madde 28 kapsamında Şirket’in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL’den az olamaz. Şirket 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özsermaye tutarı 20.000.000.- TL’yi aştığı için ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.”

Şirket 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

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.

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | | | | |
|--|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------|--------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Likit fonlar | Finansal Yatırımlar |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| 30 Eylül 2019 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*) | 5.026.452 | 787.254 | 53.564 | 409.386 | 53.251.346 | - | 1.477.826 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 5.100.452 | 787.254 | 53.564 | 409.386 | 53.258.346 | - | 1.477.826 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş brüt defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş brüt defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü - | (74.000) | - | - | - | (7.000) | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|--------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Likit fonlar | Finansal Yatırımlar |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| 31 Aralık 2018 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) | 3.419.240 | 272.498 | 17.470 | 3.846 | 56.272.802 | 3.312.754 | 172.572 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 3.497.240 | 272.498 | 17.470 | 3.846 | 56.280.802 | 3.312.754 | 172.572 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş brüt defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş brüt defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü - | (78.000) | - | - | - | (8.000) | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

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

Kredi Riski

Alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket'in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan, bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in kullandığı kredisi bulunmamaktadır.

Faiz Oranı Riski

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

Faiz Oranı Duyarlılığı

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

Piyasa Riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi Ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019

| Sözleşme uyarınca vadeler | Kayıtlı Değer | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3-12 ay | 1-5 yıl | 5 yıldan | |
|---|----------------|--|------------------|------------|-------------|-----------|
| | | (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | arası (II) | arası (III) | uzun (IV) |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 937.805 | 937.805 | 937.805 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 608.032 | 608.032 | 608.032 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 329.773 | 329.773 | 329.773 | - | - | - |

31 Aralık 2018

| Sözleşme uyarınca vadeler | Kayıtlı Değer | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3-12 ay | 1-5 yıl | 5 yıldan | |
|---|------------------|--|------------------|------------|-------------|-----------|
| | | (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | arası (II) | arası (III) | uzun (IV) |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 1.195.210 | 1.195.210 | 1.195.210 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 974.352 | 974.352 | 974.352 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 220.858 | 220.858 | 220.858 | - | - | - |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Dönen varlıklar (A) | 61.605.298 | 63.673.465 |
| Kısa vadeli borçlar (B) | 6.281.648 | 3.534.294 |
| Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B) | 9,81 | 18,02 |

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

Faiz pozisyonu tablosu ve duyarlılık analizi

| | | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Bankalardaki vadeli mevduat | 53.239.589 | 56.259.831 |

| | | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|--|---------------|----------------|
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1.477.826 | 3.485.326 |

Sermaye yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun III No:55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilen toplam portföy büyüklüğüne göre 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in asgari özsermaye yükümlülüğü 18.972.206 TL'dir (31 Aralık 2018: 11.332.898 TL).

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini Tebliğ 34 kapsamında yapmaktadır.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar.

4) Diğer duran varlıklar.

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 46.134.064 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri.

b) Risk karşılığı.

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi Sermaye Riski Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

Sermaye yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Pozisyon riski | 593.748 | 249.788 |
| Karşı taraf riski | 2.661.979 | 2.814.122 |
| Döviz kuru riski | - | - |
| Yoğunlaşma riski | - | - |
| Toplam risk karşılığı | 3.255.727 | 3.063.910 |

24. Finansal Araçlar

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

| Varlıklar | Kayıtlı değeri | 30 Eylül 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| | | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 53.250.012 | 53.250.012 | 59.587.380 | 59.587.380 | |
| Finansal yatırımlar | 1.477.826 | 1.477.826 | 172.572 | 172.572 | |
| Ticari alacaklar | 5.813.706 | 5.813.706 | 3.691.738 | 3.691.738 | |
| Ticari borçlar | (608.032) | (608.032) | (974.352) | (974.352) | |
| Toplam risk karşılığı | 59.933.512 | 59.933.512 | 62.477.338 | 62.477.338 | |

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt 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.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2019 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---------------|------------------|----------|----------|
| Yatırım fonu | 1.477.826 | - | - |
| | 1.477.826 | - | - |

| 31 Aralık 2018 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|----------------|------------------|----------|----------|
| Likit fon | 3.312.754 | - | - |
| Yatırım fonu | 172.572 | - | - |
| | 3.485.326 | - | - |

25. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Yoktur.