

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Diğer Bilgiler

Diğer bilgilerden Şirket yönetimi sorumludur. Diğer bilgiler Ek Dipnot'ta yer alan, TFRS kapsamında bir ölçüm kriteri bulunmayan "Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü"nü içermektedir.

Finansal tablolara ilişkin görüşümüz, söz konusu diğer bilgileri kapsamamaktadır ve diğer bilgilere ilişkin herhangi bir güvence vermemekteyiz.

Finansal tabloların denetimi kapsamında sorumluluğumuz, yukarıda belirtilmiş olan diğer bilgileri okumak ve bunu yaparken diğer bilgilerin finansal tablolar ve denetimden edindiğimiz bilgi ile önemli seviyede tutarsız olup olmadığını, ya da başka bir şekilde önemli ölçüde yanlış gösterilip gösterilmediklerini değerlendirmektir. Yaptığımız çalışmalara göre diğer bilgilerde önemli ölçüde bir yanlışlık olduğuna hükmedersek, bulgularımızı raporlamamız gerekmektedir. Diğer bilgilere ilişkin raporumuzda yer vermemiz gereken herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<p><i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmaları</i></p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarında gösterilen 732.434.000 TL tutarında borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımı bulunmakta ve bu yatırım gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu finansal yatırımlara ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.5 ve 7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Bu yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde, indirgenmiş nakit akımları yaklaşımı, piyasa yaklaşımı, güncel yatırım bedeli yaklaşımı ve net varlık yaklaşımı kullanılmaktadır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti, nihai büyüme oranı, benzer şirketlerin FAVÖK çarpanları, likidite iskontosu, üretim miktarı ve satış fiyatları tahminleri kullanılmıştır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tablolarda önemli seviyede değişikliğe sebep olacaktır.</p> <p>Konunun etkisinin finansal tablolar için tutarsal olarak önemli bir seviyede olması, tahminlerin kullanılması ve hesaplamaların kontrol edilebilmesi için uzmanların kullanılmasının gerekliliğinden dolayı, bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p>	<p>Şirket'in atamış olduğu bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporları temin edilerek, değerlendirme çalışmasını yapan bağımsız değerlendirme kuruluşunun teknik yeterliliği ve bağımsızlığı değerlendirilmiştir.</p> <p>Söz konusu değerlendirme çalışmalarında farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak gerçeğe uygun değerleri hesaplanmıştır. Şirket yönetimi tarafından kullanılan varsayımların ve yöntemlerin değerlendirilmesinde ve değerlendirme şirketinin çalışmalarının kontrolünde PwC Türkiye bünyesinde yer alan değerlendirme uzmanlarının görüşlerinden faydalandık. Yönetim tarafından kullanılan iskonto ve nihai büyüme oranları ile dizayn edilen modellerin teknik ve teorik incelemelerini değerlendirme uzmanlarımızın yardımı ile gerçekleştirdik.</p> <p>Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için Şirket yönetimi tarafından onaylanmış projeksiyonları, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırarak değerlendirdik ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerin gerçekleşme olasılıklarını sorguladık.</p> <p>Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının matematiksel doğruluğunu kontrol ettik. Gerekli dipnot açıklamalarının yeterliliğini TFRS kapsamında değerlendirdik.</p>



5. Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 4 Haziran 2020 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş verilmiştir.

6. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

7. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.



- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 19 Mart 2021

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR	5-33
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-17
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NOT 4 FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİKLİĞİ	17
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18-19
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	21-22
NOT 8 PEŞİN ÖDENEN GİDERLER	22
NOT 9 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	22
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23-24
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR	24-25
NOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	26
NOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
NOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	26
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	27
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN TÜRÜ VE DÜZEYİ	27-30
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR	31
NOT 23 BİLANÇO TARİHİ SONRASINDAKİ OLAYLAR	31
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	32-33

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	229.310.596	600.161.686
Peşin ödenmiş giderler	8	55.260	28.037
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	22.224.816	18.703.574
Diğer dönen varlıklar		357	1.441
Toplam dönen varlıklar		251.591.029	618.894.738
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	732.434.000	250.125.000
Maddi duran varlıklar	10	136.339	122.298
Kullanım hakkı varlıkları	10	824.831	1.080.653
Maddi olmayan duran varlıklar	11	148.720	210.821
Toplam duran varlıklar		733.543.890	251.538.772
Toplam varlıklar		985.134.919	870.433.510
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	14	259.729	215.715
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		259.729	215.715
- Kiralama işlemlerinden borçlar		259.729	215.715
Ticari borçlar	14	176.271	140.714
- İlişkili taraflara ticari borçlar		79.590	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		96.681	140.714
Diğer borçlar	14	9.620	3.149
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	3.149
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		9.620	-
Kısa vadeli karşılıklar	13	172.893	50.159
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		172.893	50.159
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	204.984	132.055
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		204.984	132.055
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		823.497	541.792
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	14	698.991	940.740
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		698.991	940.740
- Kiralama işlemlerinden borçlar		698.991	940.740
Uzun vadeli karşılıklar	13	186.937	60.742
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		186.937	60.742
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		885.928	1.001.482
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	15	750.000.000	750.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(90.205)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.957.002	70.981
Geçmiş yıllar karları		112.933.234	1.246.146
Net dönem karı		114.625.463	117.573.109
Toplam özkaynaklar		983.425.494	868.890.236
Toplam kaynaklar		985.134.919	870.433.510

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hasılat	17	120.031.340	123.984.346
Brüt kar		120.031.340	123.984.346
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(6.177.266)	(6.046.889)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	1.287.747	53.728
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(316.964)	(232.411)
Esas faaliyet karı		114.824.857	117.758.774
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		114.824.857	117.758.774
Finansman giderleri (-)		(199.394)	(185.665)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		114.625.463	117.573.109
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	20	-	-
Dönem karı		114.625.463	117.573.109
Pay başına kazanç	16	0,1528	0,1568
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(90.205)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(90.205)	-
Diğer kapsamlı gider		(90.205)	-
Toplam kapsamlı gelir		114.535.258	117.573.109

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
1 Ocak 2019		750.000.000	-	-	-	1.317.127	751.317.127
Transferler		-	-	70.981	1.246.146	(1.317.127)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	117.573.109	117.573.109
31 Aralık 2019	15	750.000.000	-	70.981	1.246.146	117.573.109	868.890.236
1 Ocak 2020		750.000.000	-	70.981	1.246.146	117.573.109	868.890.236
Transferler		-	-	5.886.021	111.687.088	(117.573.109)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(90.205)	-	-	114.625.463	114.535.258
31 Aralık 2020	15	750.000.000	(90.205)	5.957.002	112.933.234	114.625.463	983.425.494

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(371.038.912)	(149.739.880)
Net dönem karı		114.625.463	117.573.109
Dönem net zararı / karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(146.937.427)	(246.800.738)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18	383.211	296.004
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		108.648	293.377
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		158.724	110.901
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(50.076)	182.476
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(27.397.946)	(123.405.773)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(27.597.340)	(123.591.438)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	10	199.394	185.665
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(120.031.340)	(123.984.346)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		(120.031.340)	(123.984.346)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(365.710.084)	(144.809.839)
Finansal yatırımlardaki artış		(362.277.660)	(126.140.654)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		1.084	62.787
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		1.084	62.787
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(27.223)	(23.202)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		35.557	140.714
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		79.590	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(44.033)	140.714
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		79.400	56.976
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		(3.149)	3.149
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		82.549	53.827
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ile ilgili düzeltmeler		(3.521.242)	(18.906.460)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		(3.521.242)	(18.906.460)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(398.022.048)	(274.037.468)
Alınan faiz		26.983.136	124.297.588
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(64.973)	(412.992)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(64.973)	(412.992)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(64.973)	(150.126)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	-	(262.866)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(411.485)	(325.994)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(411.485)	(325.994)
D. Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)		(371.515.370)	(150.478.866)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	599.048.557	749.527.423
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (D+E)	6	227.533.187	599.048.557

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket” veya “Ziraat GSYO”) 8 Kasım 2018 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in adresi Mecidiyeköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No:83/11 Şişli/İstanbul’dur.

Şirket girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir. Girişim sermayesi: Türkiye’de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlar başta olmak üzere III-48.3 No’lu “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin 21. Maddesinde sayılan diğer yatırımlardır.

Şirket’in tek ortağı T.C Ziraat Bankası A.Ş.’dir.

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 7’dir (31 Aralık 2019: 8 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları 19 Mart 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2. Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS’ye uygunluk beyanı

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

Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2019 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3. Ölçüm Esasları

31 Aralık 2020 itibarıyla finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

2.1.4. Geçerli Raporlama Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Amerikan Doları ("ABD Doları")	7,3405	5,9402
Avro	9,0079	6,6506

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.1.6. Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.7. İşletmenin sürekliliği

Şirket, 31 Aralık 2020 itibarıyla finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.8. Konsolidasyon İstisnaları

Şirket, aşağıda açıklanan TFRS 10'un konsolidasyon istisnasını ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi:

- Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımı karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

- Birden fazla yatırıma sahiptir,
- Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10’a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarında değişiklik olması halinde raporlar değişen muhasebe politikası ile tutarlı olarak revize edilir. Şirket’in 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.2.1. Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

- a) TMS/TFRS’nin başlığı,
 - b) Muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) Muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) Varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) Varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) Mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i) Etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii) Şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) Eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) Geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
 - **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığı açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler'** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

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

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16' daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler, TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2020 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.4.1. Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hisse senedi yatırımlarından ve iştiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir/gider işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır.

2.4.2. Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar altında izlenen binaların değerlemesinde TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” çerçevesinde yeniden değerlendirme modeli kullanılmaktadır. Lisanslı değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarındaki bina değerleri ile ilgili binaların net defter değeri arasındaki olumlu fark özkaynak hesaplarında takip edilmektedir. Değer düşüklüğüne dair bir belirtinin mevcudiyeti halinde, ilgili maddi duran varlığın geri kazanılabilir tutarı TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” çerçevesinde tahmin edilir ve geri kazanılabilir tutarın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

5 yıl

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payı ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Bilgisayar yazılımı satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.3. Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebelemektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- Şirket/Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

2.4.4. Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyeti ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve Dipnot 2.1.8'deki konsolidasyon istisnasını sağlayan bağlı ortaklıkları ve iştirakleridir. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

Konsolidasyon istisnasını sağlayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler Dipnot 2.5 ve Dipnot 7'de açıklanmıştır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

"Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar 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, nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

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

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

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

Şirket, bir finansal 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 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo işlemlerinden alacaklar ve yatırım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli finansal varlıklardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün tanımlanma esasına göre sınıflandırılır.

Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

2.4.5. Yabancı Para İşlemler

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilir. Finansal Durum Tablosunda yer alan yabancı paraya endeksli varlık ve yükümlülükler raporlama döneminde geçerli olan yabancı para kurlar kullanılarak TL'ye çevrilir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

2.4.6. Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.7. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

TMS 10 “Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklar.

2.4.8. İlişkili Taraflar

TMS 24 “İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”; 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 tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

2.4.9. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket sadece girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir, bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

2.4.10. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ziraat GSYO, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi’nden istisnadır. Ayrıca girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15. Maddesi’nin 3 no’lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

2.4.11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı” (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

Emeklilik planları

Şirket’in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

2.4.12. Nakit Akış Tablosu

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in girişim sermayesi yatırımı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları, finansal yatırımlar ve girişim sermayesi yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.4.13. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bu küresel salgının Şirket’in finansal tabloları üzerindeki etkileri Şirket Yönetimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahmin ve varsayımlara yansıtmıştır. Şirket Yönetimi ortaya çıkabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek ve en az düzeyde yaşamak için gerekli önlemleri almaktadır. 31 Aralık 2020 dönemi için tercih edilen bu yaklaşım, ilerleyen raporlama dönemlerinde salgının etkisi ve geleceğe ilişkin beklentiler dikkate alınarak tekrar gözden geçirilecektir.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Dipnot 7 Finansal yatırımlar
Dipnot 13 Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri borsada işlem görmemektedir. Şirketin bağlı ortaklık yatırımları 2019 yılı içinde, iştirak yatırımları ise 2019 ve 2020 yılı içinde gerçekleşmiştir. Central Oto Kiralama A.Ş.’nin makul değerine ulaşırken değerlendirme yöntemi olarak İndirgenmiş Nakit Akımları (“İNA”), Piyasa Yaklaşımı (“PY”) ve Net Varlık Yaklaşımı (“NVY”) kullanılmıştır. Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin makul değerine ulaşırken değerlendirme yöntemi olarak İndirgenmiş Nakit Akımları (“İNA”) ve Piyasa Yaklaşımı (“PY”) kullanılmıştır. ZY Elektrikli Traktör Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin hisse değeri tahmin edilirken 2020 yılında Ziraat GSYO A.Ş. tarafından yapılan güncel yatırım bedeli dikkate alınmıştır. ZG Tarım Piyasaları A.Ş. (Eski adı: ZG Turizm Yatırımları A.Ş.)’nin değerlendirme çalışmasında yalnızca Net Varlık Yaklaşımı (“NVY”) kullanılmıştır. İNA metodunda kullanılan iskonto oranı ve büyüme oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>İskonto oranı</u>	<u>Büyüme oranı</u>
Central Oto Kiralama A.Ş.	%23,8	%7,60
Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%23,6	%7,60

2.6. Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü’ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği” uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan III-48.3 sayılı “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

4. FAALİYETLERİN MEVSİMSSEL DEĞİŞİKLİĞİ

Şirket’in operasyonları dönemsel olarak önemli değişiklik göstermez.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in tek ortağı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'dir.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar		
Ücretler ve diğer faydalar	1.679.596	1.051.318
Toplam	1.679.596	1.051.318

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	229.310.596	600.161.686
Toplam	229.310.596	600.161.686

	31 Aralık 2020			
	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler				
Ziraat GYO A.Ş.	-	259.729	-	698.991
Ziraat Teknoloji A.Ş.	-	52.392	-	-
Central Oto Kiralama A.Ş.	-	27.198	-	-
Toplam	-	339.319	-	698.991

	31 Aralık 2019			
	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler				
Ziraat GYO A.Ş.	-	215.715	-	940.740
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	2.722	-	-
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	427	-	-
Toplam	-	218.864	-	940.740

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2020		
	Faiz Gelirleri	Diğer Gelirler	Toplam Gelirler
İlişkili Taraflardan Gelirler			
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	27.597.340	-	27.597.340
Mesa İmalat San. ve Tic. A.Ş.	-	110.000	110.000
Central Oto Kiralama A.Ş.	-	206.429	206.429
ZG Tarım Piyasaları A.Ş. (Eski Adı: ZG Turizm Yatırımları A.Ş.)	-	7.203	7.203
ZG Tarım ve Hayvancılık Yat. A.Ş.	-	1.200	1.200
ZY Elektrikli Traktör San. Tic. A.Ş.	-	100	100
ZY Teknoloji A.Ş.	-	500	500
Toplam	27.597.340	325.432	27.922.772

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		
	Faiz Gelirleri	Diğer Gelirler	Toplam Gelirler
İlişkili Taraflardan Gelirler			
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	123.591.438	31.768	123.623.206
Toplam	123.591.438	31.768	123.623.206

	1 Ocak - 31 Aralık 2020				
	Data Hattı Giderleri	Bilgi İşlem Giderleri	UFRS 16 Kiralama	Kira Giderleri	Toplam Giderler
İlişkili Taraflardan Giderler					
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	59.103	-	-	-	59.103
Ziraat Teknoloji A.Ş.	-	533.156	-	-	533.156
Central Oto Kiralama A.Ş.	-	-	-	119.297	119.297
Ziraat GYO A.Ş.	-	-	469.572	-	469.572
Toplam	59.103	533.156	469.572	119.297	1.181.128

	1 Ocak - 31 Aralık 2019				
	Yansıtma Giderleri	Sigorta Giderleri	Komisyon Giderleri	Kira Giderleri	Toplam Giderler
İlişkili Taraflardan Giderler					
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	1.192.199	-	-	-	1.192.199
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	3.203	-	3.203
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	221.646	-	221.646
Ziraat GYO A.Ş.	-	-	-	325.995	325.995
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	26.147	-	-	26.147
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	11.088	-	-	11.088
Toplam	1.192.199	37.235	224.849	325.995	1.780.278

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2020 itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri		
Bankalar 3 Aydan Kısa Vadeli	229.277.409	599.113.270
Bankalar Vadesiz Mevduat	33.187	1.048.416
Toplam	229.310.596	600.161.686

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzeri varlıkları oluşturan unsurların finansal durum tablosunda kayıtlı tutarları ile nakit akışları tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	229.310.596	600.161.686
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları (-)	(1.808.366)	(1.194.162)
Beklenen Zarar Karşılığı	30.957	81.033
Toplam	227.533.187	599.048.557

	31 Aralık 2020		
	Faiz Oranı %	Vade	Tutar
TL Vadeli Mevduat	16,25 - 16,50	4 - 15 Ocak 2021	229.277.409
Vadesiz	-	-	33.187
Toplam			229.310.596

	31 Aralık 2019		
	Faiz Oranı %	Vade	Tutar
TL Vadeli Mevduat	10,00 - 10,50	6 - 27 Ocak 2020	599.113.270
Vadesiz	-	-	1.048.416
Toplam			600.161.686

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 21'de açıklanmıştır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal yatırımları detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkları kar /zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	732.434.000	250.125.000
Toplam	732.434.000	250.125.000

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 92.434.000 TL değer artışını içermektedir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin (girişim sermayesi yatırımları) gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı		
Central Oto Kiralama A.Ş.	320.057.000	250.000.000
ZG Tarım Piyasaları A.Ş. (Eski Adı: ZG Turizm Yatırımları A.Ş.)	218.825.000	50.000
Mesa İmalat San. ve Tic. A.Ş.	133.552.000	-
ZY Elektrikli Traktör San. ve Tic. A.Ş.	59.950.000	25.000
ZG Tarım ve Hayvancılık Yatırımları A.Ş.	50.000	50.000
Toplam	732.434.000	250.125.000

Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı	Edinim Tarihi	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki pay oranı 31 Aralık 2020	Sermayedeki pay oranı 31 Aralık 2019
Central Oto Kiralama A.Ş. (*), (**)	2 Ağustos 2019	Türkiye	99%	99%
ZG Tarım Piyasaları A.Ş. (Eski Adı: ZG Turizm Yatırımları A.Ş.) (*), (**)	2 Aralık 2019	Türkiye	100%	100%
Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*), (**)	1 Nisan 2020	Türkiye	45%	-
ZY Elektrikli Traktör San. ve Tic. A.Ş. (*), (**), (***)	15 Ekim 2019	Türkiye	50%	50%
ZG Tarım ve Hayvancılık Yatırımları A.Ş. (*), (**), (***)	2 Aralık 2019	Türkiye	100%	100%

(*) Araç kiralama ve filo kiralama faaliyetleri gösteren Central Oto Kiralama A.Ş.'ye 2 Ağustos 2019 tarihi itibarıyla 250.000.000 TL sermaye artışı ile yatırım yapılarak ortak olunmuştur. Yeraltı ve yer üstü inşaatlarında kullanılan özel kalıp ve iskele sistemleri üretimi yapmakta olan Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 1 Nisan 2020 tarihi itibarıyla 120.000.000 TL bedelli hisse satın alınarak ortak olunmuştur. Elektrikli traktör seri üretimi alanında faaliyet gösteren ZY Elektrikli Traktör Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye kuruluşunda 15 Ekim 2019 tarihi itibarıyla 25.000 TL sermaye yatırılmış, 22 Ocak 2020 tarihi itibarıyla 25.000 TL ve 24 Mart 2020 tarihi itibarıyla 59.900.000 TL sermaye artışı ile yatırım yapılmıştır. Bitkisel ve hayvansal ürünlerin nihai üreticiye uygun fiyatla ulaşmasını sağlamak üzere bitkisel ve hayvansal üretim yatırımları yapılması alanında faaliyet gösteren ZG Tarım Piyasaları A.Ş. 2 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 50.000 TL sermaye ile kurulmuş, 16 Ocak 2020 tarihi itibarıyla 9.950.000 TL ve 03 Mart 2020 tarihi itibarıyla 200.000.000 TL sermaye artışı ile yatırım yapılmıştır. Tarım ve hayvancılık alanındaki projelere yatırım yapmak amacıyla kurulan ZG Tarım ve Hayvancılık Yatırımları A.Ş. 2 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

(**) Bağlı ortaklık ve iştirak değerleri belirlenirken Central Oto Kiralama A.Ş. için İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA"), Piyasa Yaklaşımı ("PY") ve Net Varlık Yaklaşımı ("NVY") kullanılmıştır. Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. için İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") ve Piyasa Yaklaşımı ("PY") kullanılmıştır. ZY Elektrikli Traktör Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 2020 yılında Ziraat GSYO A.Ş. tarafından yapılan güncel yatırım bedeli dikkate alınmıştır. ZG Tarım Piyasaları A.Ş. (Eski Adı: ZG Turizm Yatırımları A.Ş.) için Net Varlık Yaklaşımı ("NVY") kullanılmıştır. Bağlı ortaklık ve iştirak değerlemelerinin toplamı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 92.434.000 TL'dir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(***) Bu şirketler 2019 yılı içinde kurulmuşlardır.

8. PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderleri 55.260 TL olup, 26.652 TL ERP sistemi kiralama, 28.608 TL sigorta prim ödemesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2019: 28.037 TL'dir).

9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların 22.224.816 TL tutarındaki kısmı vadeli mevduat ve ters repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinden kesilen gelir vergisi tutarıdır (31 Aralık 2019: 18.703.574 TL'dir).

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2020 döneminde satın alınan maddi duran varlık toplamı 64.973 TL (31 Aralık 2019: 150.126 TL'dir), 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları net 136.339 TL'dir (31 Aralık 2019: 122.298 TL'dir). 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 50.932 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2019: 27.828 TL'dir). Cari dönemde satılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları ve kiralama borçları

TFRS 16 Kiralamalar Standardı uyarınca gayrimenkul kiralaması işlemine ilişkin 1.311.140 TL tutarında kullanım hakkı olan gayrimenkul ile 486.309 TL amortisman kayda alınmıştır (31 Aralık 2019: Kullanım hakkı varlıkları 1.296.784 TL, kullanım hakkı varlıkları birikmiş amortismanı 216.131 TL'dir).

Kullanım hakkı varlıkları	2020	2019
1 Ocak	1.296.784	-
Dönem içi girişler	14.356	1.296.784
Amortisman gideri	(486.309)	(216.131)

31 Aralık **824.831** **1.080.653**

Kiralama yükümlülükleri

Kiralama yükümlülükleri	2020	2019
1 Ocak	1.156.455	-
Dönem içi girişler	14.356	1.296.784
Faiz gideri	199.394	185.665
Ödenen faiz	(411.485)	(325.994)

31 Aralık **958.720** **1.156.455**

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları net 148.720 TL'dir (31 Aralık 2019: 210.821 TL'dir). Cari dönemde alım yapılmamıştır (31 Aralık 2019: 262.866 TL'dir). 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 62.101 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (31 Aralık 2019: 52.045 TL'dir). Cari dönemde satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Davalar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in taraf olduğu davası bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Alınan teminatlar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından alınan teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	186.937	60.742
Kullanılmamış izin karşılığı	172.893	50.159
Toplam	359.830	110.901

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 TL (1 Ocak 2020: 6.730 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	3,67	4,67

14. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

TFRS 16 Kiralamalar Standardı uyarınca ilişkili taraftan yapılan gayrimenkul kiralaması işlemine ilişkin 259.729 TL kısa vadeli, 698.991 TL uzun vadeli ilişkili taraflara borç bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 215.715 TL kısa vadeli, 940.740 TL uzun vadeli ilişkili taraflara borç bulunmaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ticari Borçlar 176.271 TL (31 Aralık 2019: 140.714 TL'dir) ve diğer borçlar ise 9.620 TL'dir (31 Aralık 2019: 3.149 TL'dir).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Vergi ve Harçlar	154.739	97.153
Ödenecek SGK Primleri	50.245	34.902
Toplam	204.984	132.055

15. ÖZKAYNAKLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 3.000.000.000 TL (31 Aralık 2019: 3.000.000.000 TL) kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, her biri 1,00 TL itibari değerinde 3.000.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2019: her biri 1,00 TL itibari değerinde 3.000.000.000 adet pay).

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018 - 2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Şirket'in başlangıç sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 750.000.000 paya ayrılmış toplam 750.000.000 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 750.000.000 adet paya karşılık gelen 750.000.000 Türk Lirası Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir. Nakden taahhüt edilen payların itibari değerlerinin tamamı Şirket'in tescilinden önce ödenmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Toplam 750.000.000 adet pay imtiyazlıdır.

İmtiyazlara İlişkin Açıklama

Borsada işlem gören nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Borsada işlem görmeyen nama yazılı payların devrinde TTK'nın 493'üncü ve 494'üncü maddeleri uygulanır. Ancak her durumda sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın yönetim kontrolünü sağlayan payları/yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dâhil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez. Söz konusu ayrırlılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Halka arzdan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ve herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Kurul iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için de sermaye piyasası mevzuatında belirlenen şartlar aranır. Şirket paylarının halka arzından sonraki dönemde ise, yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu ayrırlılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Yönetim kurulu, 2018 - 2022 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır.

Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu olarak çıkarılır.

Ancak, kuruluştan sonra yapılacak ilk sermaye artırımında Yönetim Kurulu ihraç edilecek payların tamamını ya da bir kısmını B grubu pay olarak çıkarmak yetkisine sahiptir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

19 Haziran 2020 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantı kararına istinaden; Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım"na ilişkin 34'üncü maddesi uyarınca; 117.573.109 TL tutarındaki 2019 yılı net dönem karından, %5 oranında Genel Kanuni Yedek Akçe (Vergi Usul Kanunu'na göre net dönem karı 117.720.420 TL üzerinden hesaplanan) 5.886.021 TL ayrılmış, bakiye kalan Net Dağıtılabilir Dönem Karı 111.687.088 TL Olağanüstü Yedeklere aktarılmıştır (31 Aralık 2019: 70.981 TL'dir).

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç tutarı, net dönem karının Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in sulandırılmış hissesi bulunmamaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla pay başına kazancı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Pay Başına Kazanç		
Net Dönem Karı	114.625.463	117.573.109
Dönem Boyunca Mevcut Olan Payların Ortalama Sayısı	750.000.000	750.000.000
Pay Başına Kar	0,1528	0,1568

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hasılat		
Finansal Yatırımların Değer Artışından		
Kaynaklı Gelirler	92.434.000	-
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	27.597.340	123.591.438
Ters Repo İşlemlerinden Faiz Geliri	-	392.908
Toplam	120.031.340	123.984.346

Hasılat tutarının 120.031.340 TL'si (31 Aralık 2019: 123.984.346 TL) ilişkili kuruluştan elde edilmiştir.

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel Yönetim Giderleri		
Personel Gideri	3.356.158	2.325.880
Bilgi İşlem Giderleri	762.038	220.239
Kurumsal Finansman Hizmetleri Gideri	600.015	2.516.629
Amortisman Gideri	383.211	296.004
Reklam ve Sponsorluk Gideri	296.361	-
Araç Giderleri	160.792	94.772
Bağımsız Denetim Giderleri	150.245	105.121
Diğer İşletme Giderleri	127.782	119.507
İzin Karşılığı Gideri	122.734	50.159
Temsil Giderleri	114.062	82.708
Kıdem Karşılığı Gideri	35.990	60.742
Vergi, Noter ve Harçlar	33.300	60.998
Kırtasiye Giderleri	10.428	17.683
Temizlik Gideri	10.209	16.223
Haberleşme Gideri	7.903	26.673
Seyahat Giderleri	2.916	18.602
Bakım ve Onarım Gideri	2.521	19.212
Eğitim Giderleri	601	15.737
Toplam	6.177.266	6.046.889

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Yansıtma Gelirleri	1.229.968	-
Konusu Kalmayan TFRS9 Karşılığı	50.076	21.462
Diğer Gelirler	5.603	-
Alt Kiralama Gelirleri	2.100	498
Ziraat Bankasından Alınan İzin Karşılığı	-	31.768
Toplam	1.287.747	53.728

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Kurumsal Finansman Hizmet Gideri Yansıtma İadesi	301.901	-
Geçmiş Yıl Gideri	15.063	-
Komisyon Gideri	-	228.051
Kur Farkı Gideri	-	4.360
Toplam	316.964	232.411

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

5520 sayılı KVK'nın 5'inci maddesinin birinci fıkrasının d bendine göre Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları kurumlar vergisinden istisnadır.

Şirket'in girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyetlerinden elde edilen kazancı kurumlar vergisinden istisna olduğundan, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN TÜRÜ VE DÜZEYİ

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan kredi riski, likidite riski ve piyasa riskine maruz kalmaktadır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN TÜRÜ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Ayrıca Şirket'in sahip olduğu nakit Şirket'in tek ortağı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş.' de değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Ters Repo İşlemleri	Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2020						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	-	-	-	-	229.310.596
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	229.310.596
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. 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 (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN TÜRÜ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2019	Alacaklar				Ters Repo İşlemleri	Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	-	-	-	-	600.161.686
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	-	-	-	-	600.161.686
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. 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 (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN TÜRÜ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kiralama borçları haricinde herhangi bir borçlanması bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

Döviz kuru riski

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla döviz varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar		
Bankalar Mevduat	229.310.596	600.161.686
Toplam	229.310.596	600.161.686
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Yükümlülükler		
Kiralama Yükümlülükleri	958.720	1.156.455
Toplam	958.720	1.156.455

Şirket'in değişken faizli finansal kalemi bulunmamaktadır.

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan özkaynaklarını en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Gerçeğe uygun değerlerin hem değerlendirilmesi hem de dipnot sunum amaçlı belirlenmesi aşağıdaki yöntemlerle yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülükler ilgili dipnotlarda gerektiğinde sunulur.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda, her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değeri kar zarar yansıtılan finansal yatırımların 31 Aralık 2020 tutarı 732.434.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 250.125.000 TL'dir).

23. BİLANÇO TARİHİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

EK DİPNOT

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI				
		Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri			
	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	229.310.596	600.161.686
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	732.434.000	250.125.000
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		23.390.323	20.146.824
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	985.134.919	870.433.510
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	-	-
H	Özsermaye		983.425.494	868.890.236
I	Diğer Kaynaklar		1.709.425	1.543.274
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	985.134.919	870.433.510
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Para Piyasası Ters Repo İşlemi	Md.20/1 - (b)	-	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 - (b)	229.310.596	600.161.686
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 - (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 - (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 - (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 - (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 - (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 - (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 - (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 - (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 - (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1.554.719	3.157.489

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

EK DİPNOT (Devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	Asgari/Azami Oran	
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 - (b)	%23,28	%68,95	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları 1.Para Piyasası Ters Repo İşlemi	Md.22/1 - (c)	%0,0	%0,0	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 - (b)	%74,35	%28,74	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 - (ç)	%0,0	%0,0	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	%0,0	%0,0	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	%0,0	%0,0	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	%0,0	%0,0	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli - Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	%23,28	%68,95	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	%0,0	%0,0	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	%0,0	%0,0	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 - (d)	%0,0	%0,0	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	%0,2	%0,4	≤ %2,5

Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca:

- Ortaklık aktif toplamının azami %49'u oranında para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilirler. Ek dipnotta açıklandığı üzere, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu oran %23,28 olarak gerçekleşmiştir.
- Ortaklık aktif toplamının asgari %51'i oranında girişim sermayesi yatırımı yapabilirler. Ek dipnotta açıklandığı üzere, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu oran %74,35 olarak gerçekleşmiştir.
- Ortaklık aktif toplamının azami %20'si oranında TL ve Döviz Cinsinden Vadeli - Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı bulundurabilirler. Ek dipnotta açıklandığı üzere, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu oran %23,28 olarak gerçekleşmiştir.

.....