

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların denetimi ve 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış; söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 4 Haziran 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 18 Eylül 2019 tarihli sınırlı denetim raporunda ise TMS 34'e uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

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


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Eylül 2020

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR	5-34
NOT 1 ŞİRKETİN 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.....	19-20
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR	20
NOT 8 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	21
NOT 10 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	22
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23-24
NOT 15 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	24-25
NOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	26
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
NOT 19 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	27
NOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	27-28
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	28
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN TÜRÜ VE DÜZEYİ	28-31
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	32
NOT 24 BİLANÇO TARİHİ SONRASINDAKİ OLAYLAR	32
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	33-34

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	219.839.602	600.161.686
Ticari Alacaklar	7	610.867	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		8.146	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		602.721	-
Peşin Ödenmiş Giderler	9	65.361	28.037
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	20.870.278	18.703.574
Diğer Dönen Varlıklar		5.245	1.441
Toplam Dönen Varlıklar		241.391.353	618.894.738
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	8	664.146.352	250.125.000
Maddi Duran Varlıklar	11	106.183	122.298
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	1.046.188	1.080.653
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	179.770	210.821
Toplam Duran Varlıklar		665.478.493	251.538.772
TOPLAM VARLIKLAR		906.869.846	870.433.510
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	315.439	215.715
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		315.439	215.715
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		315.439	215.715
Ticari Borçlar		250.022	140.714
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	168.475	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		81.547	140.714
Diğer Borçlar		2.858	3.149
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	-	3.149
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		2.858	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	79.470	50.159
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		79.470	50.159
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	224.501	132.055
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		224.501	132.055
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükleri		872.290	541.792
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15	841.288	940.740
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		841.288	940.740
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		841.288	940.740
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	144.957	60.742
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		144.957	60.742
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		986.245	1.001.482
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16	750.000.000	750.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		(66.220)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		5.957.002	70.981
Geçmiş Yıllar Karları		112.933.234	1.246.146
Net Dönem Karı		36.187.295	117.573.109
Toplam Özkaynaklar		905.011.311	868.890.236
TOPLAM KAYNAKLAR		906.869.846	870.433.510

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2019
Hasılat	18	38.826.006	28.871.523	75.567.389	39.426.005
BRÜT KAR		38.826.006	28.871.523	75.567.389	39.426.005
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(3.090.036)	(1.655.240)	(1.904.320)	(1.341.832)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (+)	20	582.153	535.770	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(24.242)	(24.242)	(93.573)	(10.453)
ESAS FAALİYET KARI		36.293.881	27.727.811	73.569.496	38.073.720
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		36.293.881	27.727.811	73.569.496	38.073.720
Finansman Giderleri (-)		(106.586)	(53.696)	(77.039)	(57.522)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		36.187.295	27.674.115	73.492.457	38.016.198
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-	-	-	-
DÖNEM KARI		36.187.295	27.674.115	73.492.457	38.016.198
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(66.220)	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(66.220)	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(66.220)	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(66.220)	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		36.121.075	27.674.115	73.492.457	38.016.198
Pay Başına Kazanç	17	0,04825	0,03690	0,09799	0,05069

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar		Toplam
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	
1 Ocak 2019		750.000.000	-	-	1.317.127	-	751.317.127
Transferler		-	-	70.981	(70.981)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	73.492.457	73.492.457
30 Haziran 2019	16	750.000.000	-	70.981	1.246.146	73.492.457	824.809.584

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		Birikmiş Karlar		Toplam
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	
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		-	(66.220)	-	-	36.187.295	36.121.075
30 Haziran 2020	16	750.000.000	(66.220)	5.957.002	112.933.234	36.187.295	905.011.311

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		9.481.279	59.011.912
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		36.187.295	73.492.457
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(38.524.293)	(75.366.288)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	189.998	115.589
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	6,7	(42.177)	8.473
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	18	(14.679.654)	(75.567.389)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		106.586	77.039
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	8	(24.146.352)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		47.306	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(2.626.415)	(10.426.248)
Ticari Alacaklardaki (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(620.046)	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		(8.146)	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		(611.900)	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(37.324)	473
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(3.804)	64.221
Ticari Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		109.308	129.756
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		168.475	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		(59.167)	129.756
Faaliyetlerle İlgili İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		92.446	64.407
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.166.995)	(10.685.105)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4.963.413)	(12.300.079)
Alınan Faiz		14.444.692	71.311.991
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(389.879.498)	(372.397)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(4.498)	(109.532)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	-	(262.865)
Finansal yatırımlardaki değişim	8	(389.875.000)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(210.182)	(127.755)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(210.182)	(127.755)
YABANCI PARA ÇEVİRİM ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		(380.608.401)	58.511.760
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		(380.608.401)	58.511.760
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	599.048.557	749.527.423
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	218.440.156	808.039.183

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Cad. Ziraat Bankası Apt. 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 30 Haziran 2020 itibarıyla personel sayısı 8’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 30 Haziran 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolar, 18 Eylül 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2. Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS’ ye uygunluk beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ara dönem 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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2020’de sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3. Ölçüm Esasları

Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

2.1.4. Geçerli Raporlama Para Birimi

Şirket'in ara dönem 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.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Amerikan Doları (“ABD Doları”)	6,8422	5,9402
Avro	7,7082	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 ara dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Haziran 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak-30 Haziran 2019 ara 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, ara dönem finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.8. Konsolidasyon İstisnaları

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 esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.8. Konsolidasyon İstisnaları (Devamı)

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.

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

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

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

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - 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.
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

2.2.1. Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

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

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

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

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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.

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 öz kaynak 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.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.2. Duran Varlıklar (Devamı)

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 oluşukça 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.

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.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.3. Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (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 değerlendirilmesine 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:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
- Şirket’in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- 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.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.3. Kiralama İşlemleri (Devamı)

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

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
- Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle 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 koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alım 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 kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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 istinasını 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.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.4. Finansal araçlar (Devamı)

Konsolidasyon istisnasını sağlayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler Dipnot 2.5 ve Dipnot 8’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 belirlemede ve BKZ’lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket’in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal 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.

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.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.4. Finansal araçlar (Devamı)

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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (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 tutarıdır.

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 TMS’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.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

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

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

Not 8 Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Not 14 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. Bağlı ortaklık ve iştirak değerleri belirlenirken gelir yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları ("İNA") kullanılmıştır. İNA metodunda kullanılan iskonto oranı ve büyüme oranı aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı	Büyüme oranı
Central Oto Kiralama A.Ş.	% 16,8	% 6,0
Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	% 21,4	% 6,0

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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar		
Ücretler ve diğer faydalar	1.026.718	396.152
Toplam	1.026.718	396.152

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri		
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	219.839.602	600.161.686
Toplam	219.839.602	600.161.686

	30 Haziran 2020			
	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler				
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	103.228	-	-
Ziraat GYO A.Ş.	-	315.439	-	841.288
Ziraat Teknoloji A.Ş.	-	52.392	-	-
Central Oto Kiralama A.Ş.	-	12.855	-	-
ZG Tarım Piyasaları A.Ş.	8.146	-	-	-
Toplam	8.146	483.914	-	841.288

	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

	1 Ocak - 30 Haziran 2020		
	Faiz Gelirleri	Diğer Gelirler	Toplam Gelirler
	İlişkili Taraflardan Gelirler		
T.C Ziraat Bankası A.Ş	14.679.654	-	14.679.654
ZG Tarım Piyasaları A.Ş.	-	7.203	7.203
ZG Tarım ve Hayvancılık Yatırımları A.Ş.	-	600	600
ZY Elektrikli Traktör San. Tic. A.Ş.	-	100	100
ZY Teknoloji A.Ş.	-	500	500
Toplam	14.679.654	8.403	14.688.057

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2019		
	Faiz Gelirleri	Diğer Gelirler	Toplam Gelirler
İlişkili Taraflardan Gelirler			
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	75.567.389	-	75.567.389
Toplam	75.567.389	-	75.567.389

	1 Ocak - 30 Haziran 2020				
	Data Hattı	Bilgi İşlem	Araç Kiralama	Kira Giderleri	Toplam Giderler
İlişkili Taraflardan Giderler					
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	17.265	-	-	-	17.265
Ziraat GYO A.Ş.	-	-	-	210.182	210.182
Ziraat Teknoloji A.Ş.	-	266.400	-	-	266.400
Central Oto Kiralama A.Ş.	-	-	69.464	-	69.464
Toplam	17.265	266.400	69.464	210.182	563.311

	1 Ocak - 30 Haziran 2019				
	Yansıtma Giderleri	Sigorta Giderleri	Komisyon Giderleri	Kira Giderleri	Toplam Giderler
İlişkili Taraflardan Giderler					
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	579.366	-	-	-	579.366
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	3.203	-	3.203
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	75.319	-	75.319
Ziraat GYO A.Ş.	-	-	-	127.755	127.755
Ziraat Sigorta A.Ş.	-	8.955	-	-	8.955
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	-	4.027	-	-	4.027
Toplam	579.366	12.982	78.522	127.755	798.625

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2020 itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri		
Bankalar Vadesiz Mevduat	40.156	1.048.416
Bankalar 3 Aydan Kısa Vadeli	219.799.446	599.113.270
Toplam	219.839.602	600.161.686

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

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	219.839.602	600.161.686
Reeskont (-)	(1.429.123)	(1.194.162)
Beklenen Zarar Karşılığı (-)	29.677	81.033
Toplam	218.440.156	599.048.557

	30 Haziran 2020		
	Faiz Oranı %	Vade	Tutar
Vadesiz	-	-	40.156
TL Vadeli Mevduat	8,00	3 Temmuz 2020	219.399.418
TL Vadeli Mevduat	7,50	1 Temmuz 2020	400.028
Toplam			219.839.602

	31 Aralık 2019		
	Faiz Oranı %	Vade	Tutar
Vadesiz	-	-	1.048.416
TL Vadeli Mevduat	10,5	27 Ocak 2020	539.006.411
TL Vadeli Mevduat	10,0	6 Ocak 2020	60.106.859
Toplam			600.161.686

Şirket’in finansal varlıkları ve yükümlülük için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 22’de açıklanmıştır.

7. TİCARİ ALACAKLAR

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

Ticari alacaklar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	611.900	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8.146	-
Beklenen Zarar Karşılığı (-)	(9.179)	-
Toplam	610.867	-

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Finansal Yatırımları detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	664.146.352	250.125.000
Toplam	664.146.352	250.125.000

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 24.146.352TL değer artışı içermektedir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı		
Central Oto Kiralama A.Ş.	270.996.960	250.000.000
ZG Tarım Piyasaları A.Ş.	210.000.000	50.000
Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	123.149.392	-
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	664.146.352	250.125.000

Bağlı Ortaklık ve İştirak Adı	Edinim Tarihi	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Central Oto Kiralama A.Ş. (*)	22 Temmuz 2019	Türkiye	99%	99%
ZG Tarım Piyasaları A.Ş. (**), (***)	27 Kasım 2019	Türkiye	100%	100%
Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	14 Şubat 2020	Türkiye	45%	-
ZY Elektrikli Traktör San. ve Tic. A.Ş. (**)	14 Ekim 2019	Türkiye	50%	50%
ZG Tarım ve Hayvancılık Yatırımları A.Ş. (**)	27 Kasım 2019	Türkiye	100%	100%

(*) Bağlı ortaklık ve İştirak değerleri belirlenirken gelir yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları (“İNA”) kullanılmıştır.

(**) Bu şirketler 2019 yılı içinde kurulmuşlardır.

(***) Şirketin eski adı ZG Turizm Yatırımları A.Ş. olup, Şirket Ünvanı değiştirilmiştir.

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderleri 65.361 TL olup bunun 56.850 TL’si ERP sistemi Yıllık Kira bedeli ve 8.511 TL’si sigorta prim ödemesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2019: 28.037 TL’dir).

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların 20.870.278 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).

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2019- 30 Haziran 2020 döneminde satın alınan maddi duran varlık toplamı 154.625 TL (31 Aralık 2019: 150.127 TL’dir), 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in maddi duran varlıkları net 106.183 TL’dir (31 Aralık 2019: 122.298 TL’dir). 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 20.613 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Haziran 2019: 7.853 TL’dir). Cari dönemde satılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 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 1.400.653 TL tutarında kullanım hakkı olan gayrimenkul ile 354.465 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	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan	1.296.784	-
Dönem Başı Düzeltme	103.869	1.296.784
Amortisman Gideri	(354.465)	(216.131)

30 Haziran tarihi itibarıyla bakiye **1.046.188** **1.080.653**

Kiralama Borçları	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak tarihi itibarıyla kayıtlara alınan	1.156.455	-
Dönem Başı Düzeltme	103.868	1.296.784
Faiz Gideri	106.586	185.666
Ödenen Kira	(210.182)	(325.995)

30 Haziran tarihi itibarıyla bakiye **1.156.727** **1.156.455**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları net 179.770 TL’dir (31 Aralık 2019: 210.821 TL’dir). 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 31.051 TL amortisman gideri kayıtlara alınmıştır (30 Haziran 2019: 20.994 TL’dir). Cari dönemde satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

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

Davalar

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

Alınan teminatlar

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

Teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	144.957	60.742
Kullanılmamış izin karşılığı	79.470	50.159
Toplam	224.427	110.901

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Şirket faaliyetlerine yeni başlamış ve yeni personel alımı yaptığından oluşan bir kıdem ve izin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 66.220TL aktüeryal kayıp hesaplanmıştır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.).

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerini geliştirip kullanmaktadır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	4,20	4,67

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

15. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

TFRS 16 Kiralamalar Standardı uyarınca ilişkili taraftan yapılan gayrimenkul kiralaması işlemine ilişkin 315.439 TL kısa vadeli, 841.288 TL uzun vadeli ilişkili taraflara borç bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 215.715 TL kısa vadeli, 940.740 TL uzun vadeli ilişkili taraflara borç bulunmaktadır).

30 Haziran 2020 itibarıyla Ticari Borçlar 250.022 TL (31 Aralık 2019: 140.714 TL’dir) ve diğer borçlar ise 2.858 TL’dir (31 Aralık 3.149 TL’dir).

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek Vergi ve Harçlar	167.737	97.153
Ödenecek SGK Primleri	53.631	34.902
Diğer Yükümlülükler	3.133	-
Toplam	224.501	132.055

16. ÖZKAYNAKLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 3.000.000.000-TL (ÜçmilyarTürkLirası) kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, her biri 1,00 TL (BirTürkLirası) itibari değerinde 3.000.000.000 (üçmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018 - 2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşmamış 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.

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 kaydedilme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Toplam 750.000.000 adet pay imtiyazlıdır.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 aykırılığa 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 aykırılığa 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 Toplantısı kararına istinaden; Esas Sözleşme'nin “Karın Tespiti ve Dağıtımına ilişkin 34'üncü maddesi uyarınca; 117.573.109 TL tutarındaki 2019 yılı net dönem karından, %5 oranında Genel Kanuni Yedek Akçe (VUK 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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. 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 30 Haziran 2020 itibarıyla pay başına kazancı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Pay Başına Kazanç				
Net dönem karı	36.187.295	27.674.115	73.492.457	38.016.198
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı	750.000.000	750.000.000	750.000.000	750.000.000
Pay başına kar	0,04825	0,03690	0,09799	0,05069

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Hasılat				
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	14.679.654	4.725.171	75.174.482	39.033.098
Finansal Yatırımların Değer Artışından Kaynaklı Gelirler	24.146.352	24.146.352	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Faiz Geliri	-	-	392.907	392.907
Toplam	38.826.006	28.871.523	75.567.389	39.426.005

Hasılat tutarının 14.679.654 TL'si (30 Haziran 2019: 75.567.389 TL) ilişkili kuruluştan elde edilmiştir.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Genel Yönetim Giderleri				
Personel Gideri	1.858.655	973.152	986.694	569.612
Bilgi İşlem Giderleri	355.267	190.617	8.529	8.080
Kurumsal Finansman Hizmetleri Gideri	250.358	132.358	546.420	546.420
Amortisman Gideri	189.998	97.100	115.589	98.880
Denetim Giderleri	138.868	103.468	78.335	7.535
Araç Giderleri	98.438	37.131	17.892	14.670
Temsil Giderleri	46.922	18.655	24.197	17.665
Diğer İşletme Giderleri	43.797	32.832	32.239	11.436
İzin karşılığı Giderleri	29.311	29.311	-	-
Vergi, Noter ve Harçlar	22.846	15.806	34.576	30.607
Kıdem Karşılığı Gideri	17.995	17.995	-	-
Elektrik-Su-Doğalgaz	16.276	-	6.182	6.182
Temizlik Gideri	6.444	2.219	12.526	9.694
Seyahat Gideri	5.922	1.164	-	-
Haberleşme Gideri	4.503	2.626	10.951	10.951
Kırtasiye Gideri	2.285	276	14.908	803
Bakım ve Onarım Giderleri	2.151	530	7.256	3.161
Eğitim Giderleri	-	-	8.026	6.136
Toplam	3.090.036	1.655.240	1.904.320	1.341.832

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Yansıtma Gelirleri	525.567	524.463	-	-
Konusu Kalmayan TFRS9 Karşılığı	51.356	8.635	-	-
Diğer Gelirler	5.230	2.672	-	-
Toplam	582.153	535.770	-	-

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Geçmiş Yıl Gideri	15.063	15.063	-	-
Komisyon Giderleri	-	-	80.740	-
Kambiyo Zararları	-	-	4.360	4.360
TFRS 9 Beklenen Zarar Karşılığı	9.179	9.179	8.473	6.093
Toplam	24.242	24.242	93.573	10.453

21. 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.

22. 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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. 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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2020	Alacaklar				Ters Repo İşlemleri	Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	8.146	602.721	-	-	-	219.839.602
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	8.146	602.721	-	-	-	219.839.602
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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kredi Riski (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 İtibarıyla Maruz kalınan 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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in kiralama borçları haricinde herhangi bir borçlanması bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Piyasa riski, faiz oran, 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 30 Haziran 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.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar		
Bankalar Mevduat	219.839.602	600.161.686
<hr/>		
Toplam	219.839.602	600.161.686

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

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. 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.

24. BİLANÇO TARİHİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Yoktur.

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	219.839.602	600.161.686
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	664.146.352	250.125.000
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		22.883.892	20.146.824
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	906.869.846	870.433.510
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	-	-
H	Özsermaye		905.011.311	868.890.236
I	Diğer Kaynaklar		1.858.535	1.543.274
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	906.869.846	870.433.510

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30 Haziran 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)	219.839.602	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	697.007	3.157.489

ZİRAAT GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 - (b)	24,24%	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)	73,24%	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)	24,24%	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	0,1%	0,4%	≤ %2,5

.....