

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 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 denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 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 (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("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. 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.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesi	Finans sektörü faaliyetleri hasılatının muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, finans sektörü faaliyetleri hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak
Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" kalemi altında	

muhassebeleştirilmiş olduğu toplam 100.604.724 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlerle ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.4.2 ve 15 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatının finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının yatırım ve bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti, bireysel emeklilik fonları performans ücreti, portföy yönetim komisyonları, portföy performans primleri ve yatırım danışmanlığı gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in finans sektörü faaliyetleri hasılatı sürecinde, yönetimin, finans sektörü faaliyetleri hasılatının ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik. Denetime konu finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.

4. 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.

5. 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 şüpheciğimizi 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 aşacağına 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 2021 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, 11 Mart 2022



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	189.778.396	133.745.208
Financial Investments		9.708.068	336.472
Trade Receivables		10.961.981	7.574.393
Trade Receivables Due From Related Parties	19	8.027.452	5.628.874
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	2.934.529	1.945.519
Other Receivables		187.871	385.645
Other Receivables Due From Related Parties	19	153.101	357.676
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	34.770	27.969
SUB-TOTAL		210.636.316	142.041.718
Total current assets		210.636.316	142.041.718
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables	6	1.573	4.742
Other Receivables Due From Unrelated Parties		1.573	4.742
Property, plant and equipment	7	3.045.846	1.151.690
Right of Use Assets	8	1.729.188	2.622.164
Intangible assets and goodwill	9	222.512	95.057
Prepayments	10	730.674	649.788
Prepayments to Related Parties		730.674	649.788
Deferred Tax Asset	20	725.780	565.870
Total non-current assets		6.455.573	5.089.311
Total assets		217.091.889	147.131.029
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	13	886.224	723.244
Current Borrowings From Related Parties	19	544.162	419.482
Lease Liabilities		544.162	419.482
Current Borrowings From Unrelated Parties		342.062	303.762
Lease Liabilities		342.062	303.762
Trade Payables		811.187	786.412
Trade Payables to Related Parties	19	385.376	201.182
Trade Payables to Unrelated Parties	5	425.811	585.230
Employee Benefit Obligations	6	712.140	705.999
Other Payables	6	619.084	495.550
Other Payables to Related Parties		8.408	9.477
Other Payables to Unrelated Parties		610.676	486.073
Current tax liabilities, current	20	6.378.016	2.612.100
Current provisions	11	1.482.013	1.016.637
Current provisions for employee benefits		1.482.013	1.016.637
Other Current Liabilities	12	189.609	257.297
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		189.609	257.297
SUB-TOTAL		11.078.273	6.597.239
Total current liabilities		11.078.273	6.597.239
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	13	1.305.389	2.125.884
Long Term Borrowings From Related Parties	19	1.190.031	1.807.001
Lease Liabilities		1.190.031	1.807.001
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		115.358	318.883
Lease Liabilities		115.358	318.883
Non-current provisions	11	782.015	532.148
Non-current provisions for employee benefits		782.015	532.148
Total non-current liabilities		2.087.404	2.658.032
Total liabilities		13.165.677	9.255.271
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		203.926.212	137.875.758
Issued capital	14	12.500.000	12.500.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-2.425	84.682

Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-2.425	84.682
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	-2.425	84.682
Restricted Reserves Appropriated From Profits	14	5.106.174	4.168.674
Legal Reserves		5.106.174	4.168.674
Prior Years' Profits or Losses	14	110.184.902	54.975.113
Current Period Net Profit Or Loss		76.137.561	66.147.289
Total equity		203.926.212	137.875.758
Total Liabilities and Equity		217.091.889	147.131.029

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	15	100.604.724	100.472.946
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		100.604.724	100.472.946
GROSS PROFIT (LOSS)		100.604.724	100.472.946
General Administrative Expenses	18	-30.510.421	-30.556.502
Other Income from Operating Activities	16	4.257.742	1.425.997
Other Expenses from Operating Activities	16	-154.019	-342.437
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		74.198.026	71.000.004
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		74.198.026	71.000.004
Finance income	17	28.974.349	11.638.325
Finance costs	17	-1.470.993	-74.495
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		101.701.382	82.563.834
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	20	-25.563.821	-16.416.545
Current Period Tax (Expense) Income	20	-25.701.954	-16.695.164
Deferred Tax (Expense) Income	20	138.133	278.619
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		76.137.561	66.147.289
PROFIT (LOSS)		76.137.561	66.147.289
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		76.137.561	66.147.289
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Pay başına kazanç</i>		0,06091000	0,05292000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-87.107	-36.648
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	11	-108.884	-45.810
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		21.777	9.162
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	14	21.777	9.162
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-87.107	-36.648
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		76.050.454	66.110.641
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		76.050.454	66.110.641

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		67.695.910	65.532.800
Profit (Loss)		76.137.561	66.147.289
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-754.604	6.580.174
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18	1.471.543	366.548
Adjustments for provisions		1.051.555	705.218
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		1.016.240	442.357
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	16	35.315	262.861
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-28.841.523	-10.908.137
Adjustments for Interest Income	17	-27.370.530	-10.982.632
Adjustments for interest expense	17	-1.470.993	74.495
Adjustments for Tax (Income) Expenses	20	25.563.821	16.416.545
Changes in Working Capital		-13.552.772	710.020
Decrease (Increase) in Financial Investments		-9.371.596	693.176
Decrease (increase) in reserve deposits with Central Bank of Turkey		0	0
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-3.414.138	391.643
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-2.425.128	1.123.813
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-989.010	-732.170
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		200.943	-209.757
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		204.575	-205.853
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-3.632	-3.904
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-80.886	-72.064
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		24.775	-131.565
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		184.194	-79.376
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-159.419	-52.189
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		6.141	150.490
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		55.846	44.691
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-1.069	110
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		56.915	44.581
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-973.857	-156.594
Cash Flows from (used in) Operations		61.830.185	73.437.483
Interest received		27.893.562	9.802.161
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11	-91.799	-42.955
Income taxes refund (paid)		-21.936.038	-17.663.889
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-2.601.918	-161.627
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-2.601.918	-161.627
Purchase of property, plant and equipment		-2.382.888	-67.759
Purchase of intangible assets	9	-219.030	-93.868
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-8.529.007	-74.495
Payments of Lease Liabilities	17	1.470.993	-74.495
Dividends Paid		-10.000.000	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		56.564.985	65.296.678
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		56.564.985	65.296.678
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	132.319.992	67.023.314
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	188.884.977	132.319.992

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021									-10.000.000		-10.000.000		-10.000.000
	Decrease through Other Distributions to Owners												
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Increase (decrease) through other changes, equity												
	Equity at end of period	14	12.500.000		-2.425			5.106.174	110.184.902	76.137.561	203.926.212		203.926.212