

Ziraat Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

Ziraat Portföy Yönetimi

Anonim Şirketi

İçindekiler

Sınırlı denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Sınırlı denetimden Geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnotlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		51.197.496	41.427.383
Nakit ve nakit benzerleri	3	47.818.497	37.047.824
Finansal yatırımlar	4	164.564	166.489
Ticari alacaklar	5	2.975.168	3.910.221
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	2.851.919	3.895.777
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		123.249	14.444
Diğer alacaklar	6	6.089	11.403
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	18	3.080	2.655
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.009	8.748
Peşin ödenmiş giderler	9	233.178	291.446
DURAN VARLIKLAR		1.006.185	1.076.680
Diğer alacaklar	6	5.090	5.090
Maddi duran varlıklar	7	476.868	539.670
Maddi olmayan duran varlıklar	8	219.716	357.172
Peşin ödenmiş giderler		992	--
Ertelemiş vergi varlığı	19	303.519	174.748
TOPLAM VARLIKLAR		52.203.681	42.504.063
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.929.490	2.459.330
Ticari borçlar	5	250.654	351.870
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	7.899	7.273
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		242.755	344.597
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6	295.474	269.055
Kısa vadeli karşılıklar		1.029.491	601.777
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	217.457	117.766
- Diğer borç ve gider karşılıkları	11	812.034	484.011
Diğer borçlar	6	187.754	220.497
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	1.166.117	1.016.131
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		249.227	227.313
Uzun vadeli karşılıklar	10	249.227	227.313
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		249.227	227.313
ÖZKAYNAKLAR		49.024.964	39.817.420
Ödenmiş sermaye	12	12.500.000	12.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	12	124.880	120.302
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	3.125.874	2.333.741
Geçmiş yıl karları	12	24.071.244	9.011.926
Net dönem karı		9.202.966	15.851.451
TOPLAM KAYNAKLAR		52.203.681	42.504.063

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan- 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan- 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	15.504.812	13.306.841	7.893.384	6.694.098
BRÜT KAR		15.504.812	13.306.841	7.893.384	6.694.098
Genel yönetim giderleri	16	(7.221.785)	(6.516.908)	(3.677.800)	(3.475.343)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	606.392	72.536	108.988	45.915
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(526.647)	(16.067)	(51.184)	209
ESAS FAALİYET KARI/ ZARARI		8.362.772	6.846.402	4.273.388	3.264.879
Finansman gelirleri	15	3.533.913	1.733.033	1.730.891	948.975
Finansman giderleri (-)	15	(72.000)	-	3.000	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		11.824.685	8.579.435	6.007.279	4.213.854
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(2.621.719)	(1.690.164)	(1.307.847)	(842.712)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	19	(2.751.634)	(1.813.458)	(1.410.772)	(879.261)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	19	129.915	123.294	102.925	36.549
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		9.202.966	6.889.271	4.699.432	3.371.142
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		4.578	159.962	9.850	(3.622)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları	10	5.722	199.953	12.312	(4.527)
- Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		(1.144)	(39.991)	(2.462)	905
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		9.207.544	7.049.233	4.709.282	3.367.520

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/ Zararı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	12.500.000	(116.165)	1.674.856	4.089.007	8.581.804	26.729.502
Yedeklere transfer		-	-	-	8.581.804	(8.581.804)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	159.962	-	-	6.889.271	7.049.233
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	12.500.000	43.797	1.674.856	12.670.811	6.889.271	33.778.735
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	12.500.000	120.302	2.333.741	9.011.926	15.851.451	39.817.420
Yedeklere transfer		-	-	792.133	15.059.318	(15.851.451)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	4.578	-	-	9.202.966	9.207.544
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	12.500.000	124.880	3.125.874	24.071.244	9.202.966	49.024.964

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnotlar	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı		9.202.966	6.889.271
<u>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>		(63.447)	465.759
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	220.529	221.984
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		463.989	222.555
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	19	2.621.719	1.690.164
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(3.533.913)	(1.733.033)
Finansal yatırımlar değer artışı (-)/azalışı		164.229	64.089
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		224.297	(145.502)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		344.603	(86.313)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		26.419	128.172
Ticari alacaklardaki artış/azalış		935.053	(104.224)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1.043.858	(104.224)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(108.805)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		4.322	11.782
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(425)	8.192
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		4.747	3.590
Ticari borçlardaki artış/azalış		(101.216)	(17.306)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		626	(85.093)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(101.842)	67.787
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(1.043.152)	(179.449)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		58.268	101.836
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.728.145	379.519
Kıdem tazminatı ödemesi	10	(14.361)	-
Alınan faiz		3.328.023	1.451.773
Ödenen vergiler	19	(1.585.517)	(1.072.254)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(527.178)	(66.925)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(18.513.223)	10.725
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		18.006.316	103.418
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(20.271)	(52.675)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	-	(128.393)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
Temettü ödemesi		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		10.564.783	7.522.122
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış) (A+B+C+D)		10.564.783	7.522.122
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	36.970.892	24.410.632
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	47.535.675	31.932.754

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

Merkez Adresi	Maslak Mahallesi Maslak Meydanı Sokak No.3 Veko Giz Plaza Kat.6 34398 Sarıyer – İSTANBUL
Kuruluş Yılı	2002
Ticaret Sicil Numarası	471066
Telefon - Faks	+90 212 924 72 00 - +90 212 290 34 90
İnternet Adresi	www.ziraatportfoy.com.tr

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 37'dir (31 Aralık 2017: 40).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 12.500.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 12.500.000 TL).

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

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	9.362.500	74,90	9.362.500
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	3.112.500	24,90	3.112.500
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,10	12.500	0,10	12.500
Diğer	0,10	12.500	0,10	12.500
Toplam	100,00	12.500.000	100,00	12.500.000

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket; 40 adet yatırım fonunu yönetmektedir (31 Aralık 2017: 33). Söz konusu fonlar aşağıda açıklanmıştır.

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

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

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

- ZHM OKS Agresif Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHU OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHE Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHD Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ZHY OKS Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHZ OKS Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, ZHT Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, ZHP OKS Agresif Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHV OKS Atak Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHF Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, ZHC OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu, ZHI OKS Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu.

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

- AGB Büyüme Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu, AGG Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu, TKV Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu.

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

-VGD Birinci Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, VGA Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, VKE Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu, VGL Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu, VER Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu.

1 adet Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonu'ndan oluşmaktadır:

-HHK Kamu Borçlanma Araçları Standart Emeklilik Yatırım Fonu.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem finansal tablolar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 10 Ağustos 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca KGGK tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.4 Ölçüm Esasları

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosu bir önceki dönem olan 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile diğer finansal bilgiler ise 30 Haziran 2017 ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönemde kar veya zarar tablosunda gösterilmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam etki önemsiz olduğu için cari dönemde kar veya zarar tablosunda gösterilmiştir.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

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

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.1 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

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

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar** (devamı)
- 2.2 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** (devamı)
- 2.2.1 **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar** (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

- 2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar** (devamı)
- 2.2 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** (devamı)
- 2.2.1 **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar** (devamı)

i. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından 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.

Şirket aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında 12 aylık BKZ'leri seçmiştir.

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

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

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

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın Borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

- 2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**
- 2.2 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**
- 2.2.1 **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)**

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. "Yatırım notu" şeklindeki bir dış derecelendirme, finansal aracın düşük kredi riskine sahip olduğunu gösterebilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

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

Ticari Alacaklar ve Sözleşme Varlıkları

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.1 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

BKZ'leri son yedi yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Şirket BKZ oran hesaplamalarını toptan satış yaptığı müşterileri ve diğer müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir.

Gerçekleşen kredi zararı tecrübesi, geçmiş verilerin toplandığı dönemdeki ekonomik koşullar ile mevcut koşullar ve Şirket'in alacakların beklenen ömrü boyunca ekonomik koşullara ilişkin görüşlerini yansıtacak şekilde sayısal faktörlere göre düzeltilmiştir.

2.2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

2.2.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Gelir kaydetme

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır. Şirket TFRS 15'in, gelirlerinin muhasebeleştirilmesi üzerinde önemli bir etkisinin olmadığını değerlendirmiştir. Şirket, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda gelir kaydetmektedir.

2.2.4 İlişkili Taraflar

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

2.2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar** (devamı)
- 2.2 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** (devamı)
- 2.2.5 **Maddi Duran Varlıklar** (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

2.2.6 Maddi Duran Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

2.2.7 Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değeri ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir.

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.8 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.2.9 Borçlanma Maliyetleri

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

2.2.10 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Bu yükümlülük 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 5.001,76 TL’ye göre (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Toplam yükümlülük hesaplanırken Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade etmektedir. Sonuçta, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

2.2.11 Kur değişiminin etkileri

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL’ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan Merkez Bankası döviz alış kurlarını esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.12 Hisse başına kazanç

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.2.13 Vergilendirme

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.13 Vergilendirme (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2.2.14 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

2.2.15 Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.2.16 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.2.17 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

2.2.18 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.2.19 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.19 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 16’nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına belirlemek üzere TFRS Yorum 23 “*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 “*Gelir Vergileri*”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 23’ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan “makul bir ilave bedel” ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.19 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

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

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

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.2.19 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	6.505	13.455
Bankadaki Nakit		
-Vadesiz mevduat	18.980	23.469
-Vadeli mevduat	46.782.822	30.076.932
Likit Fonlar	1.082.190	6.933.968
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı(-) (*)	(72.000)	--
Toplam	47.818.497	37.047.824

(*) Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanmasının yukarıdaki gibi ilave bir değer düşüklüğü karşılığı ile sonuçlandığını belirlemiştir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Haziran 2018
TL	%18,50	24 Temmuz 2018	46.782.822
			46.782.822
Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	%15,60	9 Şubat 2018	30.076.932
			30.076.932

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Nakit ve nakit benzerleri	46.808.307	24.340.288
Faiz tahakkukları	(282.822)	(281.261)
Likit fonlar	1.082.190	7.873.727
Beklenen kredi zarar karşılığı(-)	(72.000)	--
Toplam	47.535.675	31.932.754

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yatırım fonları	164.564	166.489
Toplam	164.564	166.489

Yatırım fonlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Maliyet bedeli	172.542	139.990
Değer artışı / (düşüklüğü)	(7.978)	26.499
Toplam	164.564	166.489

5. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan komisyon alacağı (Not 18)	2.851.919	3.895.777
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	123.249	14.444
Toplam	2.975.168	3.910.221

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	7.899	7.273
Diğer ticari borçlar	242.755	344.597
Toplam	250.654	351.870

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacak ve borçları bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Personelden alacaklar	3.009	8.748
Diğer çeşitli alacaklar (Not 18)	3.080	2.655
Toplam	6.089	11.403

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	5.090	5.090
Toplam	5.090	5.090

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	186.800	219.683
Personele borçlar	954	814
Toplam	187.754	220.497

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	135.293	128.223
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	160.181	140.832
Toplam	295.474	269.055

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

7. Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Makine ve cihazlar	848.910	20.271	-	869.181
Demirbaşlar	223.620	-	-	223.620
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	-	-
Özel maliyetler	137.928	-	-	137.928
Toplam	1.210.458	20.271	-	1.230.729
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
Makine ve cihazlar	(444.705)	(57.561)	-	(502.266)
Demirbaşlar	(157.501)	(11.833)	-	(169.334)
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	-	-
Özel maliyetler	(68.582)	(13.679)	-	(82.261)
Toplam	(670.788)	(83.073)	-	(753.861)
Maddi Duran Varlıklar, net	539.670			476.868
<u>Önceki Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Makine ve cihazlar	711.899	13.545	-	725.444
Demirbaşlar	183.907	39.130	-	223.037
Diğer maddi duran varlıklar	3.186	-	(3.186)	-
Özel maliyetler	137.928	-	-	137.928
Toplam	1.036.920	52.675	(3.186)	1.086.409
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2017</u>
Makine ve cihazlar	(340.290)	(51.873)	-	(392.163)
Demirbaşlar	(135.270)	(10.184)	-	(145.454)
Diğer maddi duran varlıklar	(3.186)	-	3.186	-
Özel maliyetler	(40.996)	(13.679)	-	(54.675)
Toplam	(519.742)	(75.736)	3.186	(592.292)
Maddi Duran Varlıklar, net	517.178			494.117

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır. Maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin, teminat bulunmamaktadır. Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2018	Girışler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.107.146	-	-	1.107.146
Toplam	1.107.146	-	-	1.107.146
Birikmiş Amortismanlar				
Maliyet	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(749.974)	(137.456)	-	(887.430)
Toplam	(749.974)	(137.456)	-	(887.430)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	357.172			219.716

Önceki Dönem				
Maliyet	1 Ocak 2017	Girışler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	956.923	128.393	-	1.085.316
Toplam	956.923	128.393	-	1.085.316
Birikmiş Amortismanlar				
Maliyet	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(450.690)	(146.248)	-	(596.938)
Toplam	(450.690)	(146.248)	-	(596.938)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	506.233			488.378

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

9. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait bilgi işlem giderleri	128.924	101.963
Gelecek aylara ait diğer giderler	61.482	37.279
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	42.366	151.427
Gelecek aylara ait abonelik giderleri	406	777
Toplam	233.178	291.446

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

İzin Karşılığı

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in izin karşılığı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	217.457	117.766
Toplam	217.457	117.766

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı	%4,67	%4,67
Enflasyon oranı	%7,00	%7,00
Faiz oranı	%12,00	%12,00

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

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı	227.313	446.333
Dönem gideri	41.997	54.995
Ödemeler / iptaller	(14.361)	(73.098)
Aktüeryal kayıp / kazanç	(5.722)	(199.953)
Dönem Sonu	249.227	228.277

11. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Saklama ücreti gider tahakkukları	475.000	-
Personel performans gider tahakkukları	301.566	460.758
Gider tahakkukları	35.468	23.253
Toplam	812.034	484.011

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Özkaynaklar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oran (%)	30 Haziran 2018	Pay Oran (%)	31 Aralık 2017
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,9	9.362.500	74,9	9.362.500
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,9	3.112.500	24,9	3.112.500
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,1	12.500	0,1	12.500
Diğer	0,1	12.500	0,1	12.500
Toplam	100	12.500.000	100	12.500.000

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 12.500.000 TL (31 Aralık 2017: 12.500.000 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 0,01 TL kıymetinde 1.250.000.000 adet (31 Aralık 2017: 1.250.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

Diğer kazanç / kayıplar

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer kazanç veya kayıpları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı	120.302	(116.165)
Aktüeryal kazanç kayıp	5.722	199.953
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(1.144)	(39.991)
Toplam	124.880	43.797

Geçmiş Yıllar Karları

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar zararı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü yedekler	23.642.858	8.550.333
Geçmiş yıllar karları	428.386	461.593
Net dönem karı/zararı	9.202.966	15.851.451
Toplam	33.274.210	24.863.377

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

12. Özkaynaklar (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	3.125.874	2.333.741
Toplam	3.125.874	2.333.741

13. Hasılat

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Fon yönetim gelirleri	15.504.812	13.306.841	7.893.384	6.694.098
Toplam	15.504.812	13.306.841	7.893.384	6.694.098

14. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Performans prim karşılığı iptali	274.036	-	-	-
Portföy değerlendirme karları	164.229	64.089	27.614	43.662
Diğer	168.127	8.447	81.374	2.253
Toplam	606.392	72.536	108.988	45.915

15. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Faiz/vade farkı gelirleri	3.533.913	1.733.033	1.730.891	948.975
Toplam	3.533.913	1.733.033	1.730.891	948.975

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanması neticesinde cari dönem içerisinde 72.000 TL finansman giderini finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir (30 Haziran 2017: Yoktur).

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

16. Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Genel Yönetim Giderleri				
Personel ücret ve benzeri giderleri	3.905.613	3.472.345	2.017.863	1.964.797
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	805.683	670.787	389.330	337.237
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	643.174	655.623	311.555	321.754
Komisyon ve hizmet giderleri	566.251	453.202	284.639	228.234
Kira giderleri	292.754	266.940	146.227	133.332
Amortisman ve itfa giderleri	220.529	221.984	104.807	116.218
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	189.966	160.571	92.908	69.749
Taşıt aracı giderleri	157.682	126.352	81.877	65.483
Bina yönetim giderleri	92.219	81.979	46.000	41.809
Reklam ve ilan giderleri	56.924	110.219	38.866	65.427
Danışmanlık ve denetim giderleri	88.028	72.246	43.109	33.512
Bakım onarım giderleri	30.020	36.926	18.949	36.156
Diğer yönetim giderleri	172.942	187.734	101.670	61.635
Toplam	7.221.785	6.516.908	3.677.800	3.475.343

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Maaş ve ücretler	2.886.649	2.573.837
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	453.551	391.069
Sağlık giderleri	112.664	103.031
Diğer	452.749	404.408
Toplam	3.905.613	3.472.345

17. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerinden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Kur farkı giderleri	3.365	6.246	3.365	492
Menkul kıymet gider reeskontu	523.282	9.821	47.819	(701)
Toplam	526.647	16.067	51.184	(209)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

18. İlişkili Taraf Açıklamaları

Nakit ve nakit benzerleri	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	46.789.328	19.202
Toplam	46.789.328	19.202

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.469.546	2.100.549
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	136.049	1.130.092
Ziraat Sigorta A.Ş.	62.865	409.737
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Yatırım Fonları	181.483	255.399
Ziraat Yatırım A.Ş. Yatırım Fonları	1.448	-
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	528	-
Toplam	2.851.919	3.895.777

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ziraat Teknoloji Hiz. A.Ş.	7.899	6.531
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	-	742
Toplam	7.899	7.273

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kurucusu olunan yatırım fonları	3.080	2.655
Toplam	3.080	2.655

Genel Yönetim ve Diğer Faaliyet Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2018	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2018	1 Nisan-30 Haziran 2017
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	151.273	178.339	53.643	107.191
Ziraat Emeklilik A.Ş.	6.273	5.698	3.086	2.917
Ziraat Sigorta A.Ş.	103.979	95.727	52.298	49.159
Ziraat Teknoloji A.Ş.	42.343	31.152	22.532	12.196
Toplam	303.868	310.916	131.559	171.463

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

Portföy Yönetim Gelirleri	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Ziraat Portföy Yatırım Fonları	13.238.417	11.446.135	6.785.174	5.725.318
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	1.339.166	1.476.957	549.166	768.504
Ziraat Sigorta A.Ş.	98.536	70.052	50.042	35.493
Ziraat GYO A.Ş.	20.484	-	10.729	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.589	-	2.589	-
Faiz Gelirleri				
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	1.631.036	224	1.630.739	-
Toplam	16.330.228	12.993.368	9.028.439	6.529.315

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Yönetim ve Denetim Kurulu	153.171	130.120	71.429	39.298
Kilit Personel (Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, diğer)	547.888	532.209	306.645	293.741
Toplam	701.059	662.329	378.074	333.039

19. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2016: %20). Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

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

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülükler:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı	2.751.634	3.932.933
Peşin ödenen vergiler	(1.585.517)	(2.916.802)
Toplam	1.166.117	1.016.131

Dönem içerisindeki vergi gelirleri / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(2.751.634)	(1.813.458)	(1.410.772)	(879.261)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	129.915	123.294	102.925	36.549
Toplam	(2.621.719)	(1.690.164)	(1.307.847)	(842.712)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

19. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Duran varlık değerleme farkları	-	-	(15.526)	(3.105)
Toplam	-	-	(15.526)	(3.105)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Duran varlık değerleme farkları	77.707	15.541		
Kıdem tazminatı	249.227	49.845	227.313	45.462
Personel performans gider tahakkukları	301.566	66.345	460.758	101.367
İzin karşılığı	217.457	47.841	117.766	25.908
Diğer karşılıklar	491.394	108.107	23.253	5.116
Beklenen kredi zarar karşılığı	72.000	15.840		
Toplam	1.409.351	303.519	813.564	174.748
Ertelenmiş vergi varlığı, net		303.519		174.748

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak-30 Haziran 2018	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2018	1 Nisan-30 Haziran 2017
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	174.748	120.549	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	129.915	123.294	102.925	36.549
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi gideri	(1.144)	(39.991)	(2.462)	905
30 Haziran 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	303.519	203.852	100.463	37.454

20. Hisse Başına Kazanç

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait, Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2018	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2018	1 Ocak-30 Haziran 2017
Net dönem karı	9.202.966	6.889.271	4.699.432	3.371.142
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	1.250.000.000	1.250.000.000	1.250.000.000	1.250.000.000
Hisse başına kar	0,0074	0,0055	0,0038	0,0027

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

21. Yabancı Para Pozisyonu

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği III-55.1 Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL'den az olamaz. Şirket 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özsermaye tutarı 20.000.000.- TL'yi aştığı için ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir."

Şirket 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Likit fonlar	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
30 Haziran 2018							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.851.919	123.249	3.080	3.009	46.801.802	1.082.190	164.564
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.851.919	123.249	3.080	3.009	46.801.802	1.082.190	164.564
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Likit fonlar	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2017							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	3.895.777	14.444	2.655	8.748	30.100.401	6.933.968	166.489
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.895.777	14.444	2.655	8.748	30.100.401	6.933.968	166.489
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü -	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Kredi Riski

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

Şirket'in kullandığı kredisi bulunmamaktadır.

Faiz Oranı Riski

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

Faiz Oranı Duyarlılığı

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

Piyasa Riski

BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde oluşabilecek herhangi bir değişim, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket portföyünde hisse senedi bulunmadığı için Şirket'in net kar/zararını etkileyecek bir risk oluşturmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan	
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	438.408	438.408	438.408	-	-	-
Ticari borçlar	250.654	250.654	250.654	-	-	-
Diğer borçlar	187.754	187.754	187.754	-	-	-

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan	
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	572.367	572.367	572.367	-	-	-
Ticari borçlar	351.870	351.870	351.870	-	-	-
Diğer borçlar	220.497	220.497	220.497	-	-	-

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar (A)	51.197.496	41.427.383
Kısa vadeli borçlar (B)	2.929.490	2.459.330
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)	17,48	16,84

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Faiz pozisyonu tablosu ve duyarlılık analizi

		30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.246.754	7.100.457
	Bankalardaki vadeli mevduat	46.782.822	30.076.932

Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) ve faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Sermaye yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilen toplam portföy büyüklüğüne göre 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in asgari özsermaye yükümlülüğü 11.005.914 TL'dir (31 Aralık 2017: 10.554.523,39 TL).

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini Tebliğ 34 kapsamında yapmaktadır.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

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

4) Diğer duran varlıklar.

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 47.593.580 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri.

b) Risk karşılığı.

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Pozisyon riski	264.317	368.327
Karşı taraf riski	2.339.141	1.503.846
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	2.603.458	1.872.173

23. Finansal Araçlar

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

Varlıklar	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	47.818.497	47.818.497	37.047.824	37.047.824
Finansal yatırımlar	164.564	164.564	166.489	166.489
Ticari alacaklar	2.975.168	2.975.168	3.910.221	3.910.221
Ticari borçlar	(250.654)	(250.654)	(351.870)	(351.870)
Toplam risk karşılığı	50.707.575	50.707.575	40.772.664	40.772.664

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

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	1.246.754	-	-
	1.246.754	-	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım fonu	7.100.457	-	-
	7.100.457	-	-

24. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.