

İÇİNDEKİLER

DENETİM GÖRÜŞÜ	
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABOSU	4
DİPNOT 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6
DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13
DİPNOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR	13
DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR – TİCARİ BORÇLAR	14
DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR – DİĞER BORÇLAR.....	14
DİPNOT 7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	15
DİPNOT 8. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	15
DİPNOT 9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	15
DİPNOT 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	16
DİPNOT 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 12. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ	18
DİPNOT 13. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ.....	18
DİPNOT 14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER	19
DİPNOT 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	20
DİPNOT 16. SERMAYE VE SERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI.....	21
DİPNOT 17. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER.....	22
DİPNOT 18. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI.....	22
DİPNOT 19. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER.....	21
DİPNOT 20. SATIŞ GELİRLERİ.....	23
DİPNOT 21. FAALİYET GİDERLERİ	23
DİPNOT 22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER.....	24
DİPNOT 23. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER.....	24
DİPNOT 24. VERGİ GELİR GİDERİ.....	24
DİPNOT 25. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR.....	25
DİPNOT 26. İLİŞKİLİ TARAFLAR.....	25
DİPNOT 27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN
1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Husus

Şirket, önceki dönem finansal tablolarında çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan Aktüeryal Kazanç/Zararları ile ertelenen vergi etkisini "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlarken, TMS 19 P57 gereğince bu muhasebe politikasını değiştirerek söz konusu Aktüeryal Kazanç/Zararları "Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlamaya başlamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Bu politika değişikliği sonucunda 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolarındaki dönem karları sırasıyla 50.887 TL ve 7.221 TL artmıştır. (Bkz. Dipnot 2.1.5) Görüşümüze göre söz konusu düzeltme uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır.

Şirketin 2012 yılı finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş olumlu görüş verilmiştir.

08.11.2013, Ankara
GÜNCEL BAĞIMSIZ DENETİM DANIŞMANLIK VE YMM A.Ş.

Yılmaz SEZER
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
30 Eylül 2013 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	30.09.2013	31.12.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	8.902.526	570.773
Finansal Yatırımlar	[4]	96.646	8.443.102
Ticari Alacaklar	[5]	262.496	122.772
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		262.496	122.772
Diğer Alacaklar	[6]	9.797	1.671
Peşin Ödenmiş Giderler	[7]	107.538	64.930
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[8]	26.463	192.956
Diğer Dönen Varlıklar	[9]	-	50.516
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9.405.466	9.446.720
Maddi Duran Varlıklar			
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[10]	65.761	74.982
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[11]	41.614	45.338
Diğer Duran Varlıklar	[12]	27.131	22.524
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		134.506	142.844
TOPLAM VARLIKLAR		9.539.972	9.589.564
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	[5]	86.661	48.226
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		64.243	16.538
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		22.418	31.688
Diğer Borçlar	[6]	130.938	69.400
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[13]	3.584	174.382
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[9]	15.212	2.427
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		236.395	294.435
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[14]	165.014	150.284
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		165.014	150.284
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	[16]	8.500.000	1.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[16]	-	864.630
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[17]	-53.071	-58.108
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-53.071	-58.108
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[18]	973.613	1.656.586
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[19]	-270.660	4.471.132
Net Dönem Karı/Zararı		-11.319	710.605
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		9.138.563	9.144.845
TOPLAM KAYNAKLAR		9.539.972	9.589.564

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2013 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	No	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Hasılat	[20]	1.603.569	1.858.144	703.840	381.300
BRÜT KAR/ZARAR		1.603.569	1.858.144	703.840	381.300
Genel Yönetim Giderleri (-)	[21]	-2.079.265	-1.849.439	-758.869	-598.925
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[22]	191	8.169	165	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	[22]	-	-5.343		-1
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		-475.505	11.531	-54.864	-217.626
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		-475.505	11.531	-54.864	-217.626
Finansman Gelirleri	[23]	461.904	905.125	179.864	347.229
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		-13.601	916.656	125.000	129.603
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		2.282	-185.878	-24.690	-2.501
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[24]	-3.584	-191.315	-3.584	-11.901
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[24,12]	5.866	5.437	-21.106	9.400
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-11.319	730.778	100.310	127.102
DÖNEM KARI/ZARARI		-11.319	730.778	100.310	127.102
Pay Başına Kazanç	[25]				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-0,000030	0,004872	0,000515	0,002325
DÖNEM KARI/ZARARI		-11.319	730.778	100.310	127.102
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		5.037	-10.192	-1.201	-3.457
		6.296	-12.740	-1.502	-9.773
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı	[14]	-1.259	2.548	301	1.955
Gelire İlişkin Vergiler <i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	[12]	-1.259	2.548	301	1.955
DİĞER KAPSAMLI GELİR		5.037	-10.192	-1.201	-3.457
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-6.282	720.586	99.109	123.645

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2013 Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Çıktılar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2012		1.500.000	864.630		1.549.537	4.420.245	1.252.540	9.586.952
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	[2.1.5]	-	-	-50.887	-	-	50.887	-
01.01.2012 (Düzeltilmiş)		1.500.000	864.630	-50.887	1.549.537	4.420.245	1.303.427	9.586.952
Dönem karı transferi		-	-	-	107.049	1.196.378	-1.303.427	-
Temettü ödemeleri		-	-	-	-	-	-1.145.491	-1.145.491
Aktüeryal değişimler (net)	[19]	-	-	-10.192	-	-	-	-10.192
Dönem karı / zararı		-	-	-	-	-	730.778	730.778
30.09.2012		1.500.000	864.630	-61.079	1.656.586	5.616.623	-414.713	9.162.047
01.01.2013		1.500.000	864.630	-	1.656.586	4.420.245	703.384	9.144.845
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	[2.1.5]	-	-	-58.108	-	50.887	7.221	-
01.01.2013 (Düzeltilmiş)		1.500.000	864.630	-58.108	1.656.586	4.471.132	710.605	9.144.845
Dönem karı transferi		-	-	-	-	710.605	-710.605	-
Sermaye artırımını	[16]	7.000.000	-864.630	-	-682.973	-5.452.397	-	-
Aktüeryal değişimler (net)	[19]	-	-	5.037	-	-	-	5.037
Dönem karı / zararı		-	-	-	-	-	-11.319	-11.319
30.09.2013		8.500.000	0	-53.071	973.613	-270.660	-11.319	9.138.563

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2013 Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012
A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		8.347.745	1.150.147
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit'in vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler;			
Net Dönem Kar (Zararı)		-11.319	730.778
Vergi karşılığı	[24]	3.584	191.315
Kıdem tazminatı	[14]	19.767	3.739
Amortismanlar	[10,11]	28.937	14.155
Duran varlık satış karları (zararları)	[22]	-	5.428
Ertelenen vergi	[12]	-4.827	-5.437
Gelir - gider tahakkukları (net)	[9]	178.750	123.039
Toplam		214.892	970.537
İşletme varlık ve yükümlüklerindeki net değişim		8.132.853	179.610
Toplam		8.132.853	179.610
B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		-15.992	-82.165
Duran varlık alımlarından nakit çıkışları	[10,11]	-15.992	-82.165
C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları		-	-1.145.491
Temettü Ödemeleri		-	-1.145.491
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi		-	-
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		8.331.753	-77.509
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[3]	570.773	675.165
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[3]	8.902.526	597.656

DİPNOT 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 13 Şubat 2002 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, SPK'dan 26 Kasım 2002 tarihinde almış olduğu yetki belgesi çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı ve sermaye oranları aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2013		31.12.2012	
	Oran - %	Tutar - TL	Oran - %	Tutar - TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	6.366.500	50,00	750.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	2.116.500	24,90	373.500
Groupama Emeklilik A.Ş.	-	-	24,90	373.500
Diğer	0,20	17.000	0,20	3.000
Toplam	100	8.500.000	100	1.500.000

5 Nisan 2013 tarihinde Groupama Emeklilik A.Ş. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.' ndeki %24,90 oranındaki payını T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ne devretmiştir.

Şirket cari dönemde 7.000.000 TL sermaye artırımını yaparak sermayesini 8.500.000 TL'na çıkartmıştır. Söz konusu artırımın tamamı iç kaynaklardan yapılmıştır.

Şirket adresi Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Osmanağa Mahallesi Rihtim Caddesi No:4 Kat:4 34714 Kadıköy - İSTANBUL' dur.

Şirketin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 14' dir. (31.12.2012– 13 kişi)

Şirketin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu: A Tipi Değişken Değer Fon, A Tipi Karma Fon, A Tipi İMKB 030 Endeks Fon, A Tipi Başak Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fon, B Tipi Büyüme Amaçlı Tahvil Bono Fon, B Tipi Altın Fon, B Tipi TÜFE Endeksli Tahvil Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Büyüyen Çocuk Fon, B Tipi %100 Apk 6. Alt Fon, B Tipi %100 Apk 7. Alt Fon
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu: A Tipi Değişken Fon, B Tipi Değişken Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Tahvil Bono Fonu
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu: Gelir Amaçlı Kar. Borç. Döv. Fon, Likit Karma Fon, Kamu. Borçl. Ar. Fon, Esnek Fon, Alt. Esnek Fon, Büyüme Amç. Hisse Fon, Standart Fon, Devlet Katkı Fon, Devlet Alternatif Katkı Fon, Altın Fon

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Aracı Kurumlar Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmaktadır. Ekli finansal tablolar, yasal kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 08.11.2013 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi;

SPKr., 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Şirket 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dir.

2.1.4. Netleştirme / Mahsup

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

2.1.5. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- a) Bir TMS/IFRS tarafından gerekli kılınyorsa veya
- b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bu kapsamda;

Şirket, önceki dönem finansal tablolarında çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan Aktüeryal Kazanç/Zararları ve ertelenen vergi etkisini "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlarken, TMS 19 P57 gereğince bu muhasebe politikasını değiştirerek söz konusu Aktüeryal Kazanç ve Zararları "Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlamaya başlamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır.

Yapılan bu değişiklik sonucunda ilgili yılların finansal tablolarında aşağıdaki gibi değişiklik olmuştur;

Finansal Tablo Tarihi	Aktüeryal Kazanç / Zararlar	Ertelenen Vergi Etkisi	Net Etki	Düzeltilme Öncesi Kapsamlı Gelir	Düzeltilme Sonrası Kapsamlı Gelir
31.12.2011	-63.609	12.722	-50.887	1.252.540	1.201.653
30.09.2012	-12.740	2.548	-10.192	596.941	586.749
31.12.2012	-9.026	1.805	-7.221	703.384	696.163

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirketin nakit mevcutları, kasa ve banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise, yüksek likiditeye sahip ters repolardan oluşmaktadır.

Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

Nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmektedir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

2.2.2. Finansal Yatırımlar

Şirket portföyünde bulunan finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık" olarak nitelendirmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk alımlarında maliyet değeri ile muhasebeleştirilirler ve izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolara alınır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme günündeki, işlem gördüğü borsada oluşan bekleyen en iyi alış, bekleyen en iyi alış fiyatı yoksa son işlem fiyatıdır.

2.2.3. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

Şirketin faaliyetleri sonucunda oluşan ticari alacakları ve ticari borçları, eğer bir finansman unsuru içeriyorsa iskonto edilmiş net değeri ile finansman unsuru içermiyorsa orijinal değeri ile muhasebeleştirilirler.

2.2.4. Maddi Duran Varlıklar

Şirkette bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir.

Amortisman oranı olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi duran varlıkların amortismanları, aşağıda belirtilen faydalı ömürleri esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Makine ve Cihazlar	3 – 10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	5 – 10 yıl

2.2.5. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirkette bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir.

Amortisman oranı olarak Vergi Usul Kanunu Tebliğlerinde belirtilen oranlar esas alınmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların amortismanları, tahmin edilen faydalı ömürleri (3-5 yıl) esas alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.2.6. Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

UMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitini yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

2.2.7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibariyle toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibariyle kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören en uzun vadeli devlet tahvillerinin faiz oranlarıdır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve kapsamlı gelir tablosunda, aktüeryal kazanç/zararlar ise diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilirler.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

2.2.8. Diğer Bilanço Kalemleri

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.2.9. Hasılat

Portföy yönetim komisyonları ve portföy yönetim danışmanlık gelirleri, hizmet verildiğinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.2.10. Vergilendirme

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranı (%20) esas alınarak karşılık ayrılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabilirliğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır.

2.2.11. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

2.2.12. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Seri XI; No 29' a göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlar aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi faiz oranları

2.2.13. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar; Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar; Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.2.14. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.2.15. İlişkili Taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir.

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

- Dipnot 1 de belirtilen ortaklar ve bunların kurucusu olduğu fonlar
- Şirketin üst düzey yöneticileri

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir.

2.2.16. Faaliyet Bölümleri

Şirketin müşterilerin büyüklüklerine göre hasılat dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında)	01.01.2013		01.01.2012	
	30.09.2013		30.09.2012	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	75,70	1.213.921	43,72	812.455
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6,85	109.856	4,05	75.204
Groupama Emeklilik A.Ş.	-	-	44,64	829.456
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	17,45	279.792	7,59	141.029
Toplam	100	1.603.569	100	1.858.144

DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2013	31.12.2012
Kasa	335	199
Vadesiz mevduat-TL	1.563	6.494
Vadeli mevduat-TL	8.891.462	550.699
Ters repo	9.166	13.381
Toplam	8.902.526	570.773

Vadeli mevduatın vadesi 23 gün olup uygulanan faiz oranı %9,5 'dir. Ters repoların vadesi 1 gün olup uygulanan faiz oranı % 6,89 'dir. (31.12.2012– Vadeli mevduatın vadesi 30 gün olup uygulanan faiz oranı %11,30 'dur. Ters repoların vadesi 1 gün olup uygulanan faiz oranı % 6,5'dir)

DİPNOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar " Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlık" olarak sınıflandırılmış olup detayları aşağıdaki gibidir;

Finansal Yatırımlar	30.09.2013	31.12.2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar;		
Maliyet bedeli	–	8.827.100
İşlemiş faiz	–	9.635
Değer artışı / düşüklüğü	–	-393.633
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar;		
Maliyet bedeli	95.427	–
Değer artışı / düşüklüğü	1.219	–
Toplam	96.646	8.443.102

Finansal varlıkların 96.646 TL'si Takas Bank A.Ş.' ye teminat olarak verilmiş devlet tahvillerinden oluşmaktadır (31.12.2012– 73.589 TL).

DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR – TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
Portföy yönetim komisyonları	262.496	122.772
Toplam	262.496	122.772

Portföy yönetim komisyonları alacaklarının tamamı ilişkili taraflardan olan alacaklardır. (31.12.2012–
Portföy yönetim komisyonları alacaklarının tamamı ilişkili taraflardan olan alacaklardır)

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Ticari Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Mal ve hizmet alımından kaynaklanan borçlar	86.661	48.226
Toplam	86.661	48.226

Ticari borçların içindeki 64.243 TL'lik kısım ilişkili taraflara ait tutardan oluşmaktadır. (31.12.2012– Ticari borçların 16.538 TL'si ilişkili taraflara ait borçlardan oluşmaktadır)

DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR – DİĞER BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
Personelden alacaklar	6.931	1.670
Verilen avanslar	–	1
Vergi dairesinden alacaklar	2.866	–
Diğer	–	–
Toplam	9.797	1.671

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	98.608	69.400
Personele borçlar	32.330	–
Toplam	130.938	69.400

DİPNOT 7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2013	31.12.2012
Gelecek aylara ait giderler	107.538	64.930
Toplam	107.538	64.930

Gelecek aylara ait giderler; sigorta, harç ve abonelik vb. giderlerden oluşmaktadır

DİPNOT 8. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30.09.2013	31.12.2012
Peşin ödenen vergiler	26.463	174.382
Geçici Vergi	–	18.574
Toplam	26.463	192.956

DİPNOT 9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2013	31.12.2012
Gelir tahakkukları	–	50.516
Toplam	0	50.516

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	30.09.2013	31.12.2012
Gider tahakkukları	15.212	2.427
Toplam	15.212	2.427

DİPNOT 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30.09.2013
Cihazlar	160.783	6.900	-	167.683
Demirbaşlar	105.398	-	-	105.398
Diğer maddi duran varlıklar	3.186	-	-	3.186
Toplam	269.367	6.900	-	276.267

Amortisman	1 Ocak 2013	A. Gideri	Çıkışlar	30.09.2013
Cihazlar	-102.394	-13.054	-	-115.448
Demirbaşlar	-89.260	-2.726	-	-91.986
Diğer maddi duran varlıklar	-2.731	-341	-	-3.072
Toplam	-194.385	-16.121	-	-210.506

Net Değer	74.982			65.761
------------------	---------------	--	--	---------------

Maliyet	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	31.12.2012
Cihazlar	101.517	60.638	-1.372	160.783
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	95.181	10.217	-	105.398
Diğer maddi duran varlıklar	8.614	-	-5.428	3.186
Toplam	205.312	70.855	-6.800	269.367

Amortisman	01.01.2012	A. Gideri	Çıkışlar	31.12.2012
Cihazlar	-95.107	-7.313	26	-102.394
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	-86.040	-3.220	-	-89.260
Diğer maddi duran varlıklar	-2.405	-455	129	-2.731
Toplam	-183.552	-10.988	155	-194.385

Net Değer	21.760			74.982
------------------	---------------	--	--	---------------

Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 170.991 TL'dir (31.12.2012– 170.991 TL).

Duran varlıklar üzerinde herhangi bir sınırlama yoktur. (31.12.2012– Duran varlıklar üzerinde herhangi bir sınırlama yoktur)

DİPNOT 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30.09.2013
Özel maliyetler	226.967	7.009	-	233.976
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	149.802	2.082	-	151.884
Toplam	376.769	9.091	-	385.860

Amortisman	1 Ocak 2013	A. Gideri	Çıkışlar	30.09.2013
Özel maliyetler	-215.827	-3.164	-	-218.991
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-115.604	-9.651	-	-125.255
Toplam	-331.431	-12.815	-	-344.246

Net Değer	45.338	-3.724	-	41.614
------------------	---------------	---------------	---	---------------

Maliyet	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	31.12.2012
Özel maliyetler	223.310	3.657	-	226.967
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	107.559	42.243	-	149.802
Toplam	330.869	45.900	-	376.769

Amortisman	01.01.2012	A. Gideri	Çıkışlar	31.12.2012
Özel maliyetler	-212.881	-2.946	-	-215.827
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-107.303	-8.301	-	-115.604
Toplam	-320.184	-11.247	-	-331.431

Net Değer	10.685	34.653	-	45.338
------------------	---------------	---------------	---	---------------

DİPNOT 12. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi hesaplamasına esas geçici farkların detayları aşağıdaki gibidir;

Geçici Farkın Nedeni (30.09.2013)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	165.014	33.003	-
Duran varlık değerlendirme farkları	29.358	-	5.872
Toplam	194.372	33.003	5.872
NET		27.131	

Geçici Farkın Nedeni (31.12.2012)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	150.284	30.057	-
Duran varlık değerlendirme farkları	30.735	-	6.147
Finansal varlık değerlendirme farkları	6.931	-	1.386
Toplam	187.950	30.057	7.533
NET		22.524	

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 vergi oranı esas alınmıştır (31.12.2012– %20)

DİPNOT 13. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.09.2013	31.12.2012
Cari dönem vergi karşılığı	3.584	174.382
Toplam	3.584	174.382

Kurumlar vergisi oranı %20' dir. (31.12.2012– %20)

DİPNOT 14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2013	31.12.2012
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	96.646	70.781
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
TRİ'ler		
Toplam	96.646	70.781

Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0' dır (31.12.2012– %0).

Şirketin kendi tüzel kişiliği adına Takasbank' a vermiş olduğu teminatın maliyet değeri 95.427 TL olup raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 96.646 TL'dir (31.12.2012–70.781 TL)

Koşullu Varlıklar	30.09.2013	31.12.2012
Alınan teminat mektupları - TL	-	10.932
Toplam	-	10.932

DİPNOT 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	165.014	150.284
Toplam	165.014	150.284

Kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

<u>Aktüeryal Varsayımlar</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Hizmet süresi (yıl)	E: 25, K:20	E: 25, K:20
Zam oranı (%)	5	5
İskonto oranı (%)	8	8
Kıdem tazminatı almama oranı (%)	-	-
Kıdem tazminatı tavanı	3.254	3.034

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

<u>Dönem İçi Değişimler</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	150.284	117.975
Ödemeler	-7.846	-11.212
Faiz maliyeti	8.398	5.937
Cari hizmet maliyeti	20.474	28.558
Aktüeryal kazanç / zarar	-6.296	9.026
Dönem sonu kıdem tazminatı yükümlülüğü	165.014	150.284

Faiz maliyeti ve cari hizmet maliyeti kapsamlı gelir tablosunda, aktüeryal kazanç / zararlar diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanmıştır (Bkz.Dp. 2.1.5)

DİPNOT 16. SERMAYE VE SERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI

Pay Sahibi	30.09.2013		31.12.2012	
	Oran - %	Tutar - TL	Oran - %	Tutar - TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	6.366.500	50,00	750.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	2.116.500	24,90	373.500
Groupama Emeklilik A.Ş.	-	-	24,90	373.500
Diğer	0,20	17.000	0,20	3.000
Toplam	100	8.500.000	100	1.500.000

Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.09.2013	31.12.2012
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	864.630
Toplam	-	864.630

Şirket cari dönemde 7.000.000 TL sermaye artırımını yaparak sermayesini 8.500.000 TL'na çıkartmıştır. Söz konusu artırımın tamamı iç kaynaklardan yapılmıştır.

DİPNOT 17. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

Aktüeryal Kazanç/Zararlar	30.09.2013	31.12.2012
Aktüeryal kazanç /zararlar	-66.339	-72.635
Aktüeryal kazanç /zararların ertelenen vergi etkisi	13.268	14.527
Toplam	-53.071	-58.108

Şirket, önceki dönem finansal tablolarında çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan Aktüeryal Kazanç/Zararları ve ertelenen vergi etkisini "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlarken, TMS 19 P57 gereğince bu muhasebe politikasını değiştirerek söz konusu Aktüeryal Kazanç ve Zararları "Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu"nda raporlamaya başlamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır.

Yapılan bu değişiklik sonucunda ilgili yılların finansal tablolarında aşağıdaki gibi değişiklik olmuştur;

Finansal Tablo Tarihi	Aktüeryal Kazanç / Zararlar	Ertelenen Vergi Etkisi	Net Etki	Düzeltilme Öncesi Kapsamlı Gelir	Düzeltilme Sonrası Kapsamlı Gelir
31.12.2011	-63.609	12.722	-50.887	1.252.540	1.201.653
30.09.2012	-12.740	2.548	-10.192	596.941	586.749
31.12.2012	-9.026	1.805	-7.221	703.384	696.163

DİPNOT 18. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20' sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin % 5' ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10' u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise Şirket sermayesinin % 5' ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11' i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50' sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	30.09.2013	31.12.2012
I. Tertip yasal yedek	300.673	300.673
II. Tertip yasal yedek	672.940	1.355.913
Toplam	973.613	1.656.586

DİPNOT 19. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI

Geçmiş Yıl Kar Zararları	30.09.2013	31.12.2012
Olağanüstü yedekler	-	4.815.380
Geçmiş yıl karları	-270.660	-344.248
- Kayıtlı değeri	-477.100	-
- TMS / TFRS düzeltmeleri	206.440	-344.248
Toplam	-270.660	4.471.132

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2013 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

DİPNOT 20. SATIŞ GELİRLERİ

Hasılat	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Portföy yönetim gelirleri	1.603.569	1.858.144
Toplam	1.603.569	1.858.144

Hizmet gelirlerinin tamamı ilişkili taraflardan elde edilmiştir. (30.09.2012– 1.858.144 TL).

Hizmet gelirlerinin müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında)	01.01.2013		01.01.2012	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	75,70	1.213.921	43,72	812.455
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6,85	109.856	4,05	75.204
Groupama Emeklilik A.Ş.	-	-	44,64	829.456
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	17,45	279.792	7,59	141.029
Toplam	100	1.603.569	100	1.858.144

DİPNOT 21. FAALİYET GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Personel ücret ve benzeri giderleri	-1.254.180	-1.073.459
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	-167.014	-169.316
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	-153.327	-126.828
Kira giderleri	-143.050	-106.231
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	-184.374	-132.633
Amortisman giderleri	-28.936	-14.285
Bakım onarım giderleri	-28.790	-29.333
Reklam ve ilan giderleri	-12.526	-58.771
Diğer yönetim giderleri	-107.068	-138.583
Toplam	-2.079.265	-1.849.439

Faaliyet giderlerinin 452.421 TL'si ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır (30.09.2012– 377.242 TL)

DİPNOT 22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Duran varlık satış zararları	-	-5.299
Diğer Giderler	-	-44
Toplam	0	-5.343

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Sigorta tazminat gelirleri	-	1.030
Diğer gelirler	191	7.139
Toplam	191	8.169

DİPNOT 23. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER

Finansman Gelirleri	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Faiz gelirleri	460.683	896.066
Portföy değerlendirme karları	1.221	9.059
Toplam	461.904	905.125

Faiz gelirlerinin 209.048 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. (30.09.2012 - 0 TL)

DİPNOT 24. VERGİ GELİR GİDERİ

	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Cari dönem vergi karşılığı	-3.584	-191.315
Ertelenen vergi geliri / gideri	5.866	5.437
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	-22.524	-28.184
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	27.131	36.169
<i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i>	1.259	-2.548
Toplam	2.282	-185.878

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 oranı esas alınmıştır (30.09.2012– %20)

DİPNOT 25. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR

Hisse Başına Kar / Zarar	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Cari dönem net karı	-11.319	730.778
Hisse sayısı (*)	371.611.722	150.000.000
Hisse başına kar / zarar	-0,000030	0,004872

(*) Hisse sayısı, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

DİPNOT 26. İLİŞKİLİ TARAFALAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	262.496	122.772
İlişkili taraflara ticari borçlar	-64.243	-16.538
Toplam	198.253	106.234

İlişkili Taraflardan Gelirler / Giderler	01.01.2013	01.01.2012
	30.09.2013	30.09.2012
Hizmet gelirleri	1.603.569	1.858.144
Faaliyet giderleri	-285.407	-207.926
Faiz gelirleri	209.048	-
Yönetim ve denetim kurulu giderleri	-167.014	-169.316
Net Gelir /Gider	1.360.196	1.480.902

Faaliyet giderleri içerisindeki 112.650 TL kilit yöneticilere sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır (30.09.2012– 75.730 TL).

DİPNOT 27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski;

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

30.09.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	262.496	-	-	9.797	8.902.191	335
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	262.496	-	-	9.797	8.902.191	335

31.12.2012	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	122.772	-	-	1.671	570.574	199
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	122.772	-	-	1.671	570.574	199

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Şirket'in bilanço dışı kredi riski unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2013 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Likidite Riski;

Şirketin önemli miktarda nakdi yükümlülüğü bulunmamaktadır. Likidite bulundurmayı gerektiren yükümlülükler özellikle dönem karı üzerinden ödenmesi gereken vergiler, müşterilere ödemeler, personele ödemeler, dışardan alacağı fayda ve hizmet giderlerinden oluşmaktadır. Herhangi bir likidite yükümlülüğünü karşılamaya yeterli nakit olmadığı durumlarda dahi sahip olduğu satılmaya hazır finansal varlıkları çok kısa sürede nakde çevrelebilir varlıklar olduğu için nakit sıkıntısı beklenmemektedir. Yükümlülüklerinin beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir.

Beklenen Vadeler						
30.09.2013	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	236.395	236.395	236.395	-	-	-
Ticari borçlar	86.661	86.661	86.661	-	-	-
Diğer borçlar	130.938	130.938	130.938	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	15.212	15.212	15.212	-	-	-
Vergi Karşılıkları	3.584	3.584	3.584	-	-	-

Beklenen Vadeler						
31.12.2012	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	123.637	123.637	123.637	-	-	-
Ticari borçlar	48.226	48.226	48.226	-	-	-
Diğer borçlar	69.400	69.400	69.400	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	2.427	2.427	2.427	-	-	-
Vergi Karşılıkları	3.584	3.584	3.584	-	-	-

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2013 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Faiz Oranı Riski;

Şirket, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 966 TL (31.12.2012 – 88.367 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 966 TL (31.12.2012 – 88.367 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	30.09.2013	31.12.2012
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<i>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	96.646	-
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	-	8.443.102
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<i>Finansal Varlıklar</i>	-	-
<i>Finansal Yükümlülükler</i>	-	-
Toplam	96.646	8.443.102
Faiz Oranı Değişim Riski	966	88.367