

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	13
DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR – DİĞER BORÇLAR	14
DİPNOT 7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	14
DİPNOT 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
DİPNOT 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
DİPNOT 10. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ	17
DİPNOT 11. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ	17
DİPNOT 12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER	18
DİPNOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	19
DİPNOT 14. SERMAYE VE SERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI	19
DİPNOT 15. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER	20
DİPNOT 16. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI	20
DİPNOT 17. SATIŞ GELİRLERİ	21
DİPNOT 18. FAALİYET GİDERLERİ	21
DİPNOT 19. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER	22
DİPNOT 20. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER	22
DİPNOT 21. VERGİ GELİR GİDERİ	22
DİPNOT 22. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR	23
DİPNOT 23. İLİŞKİLİ TARAFLAR	23
DİPNOT 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	24

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN
1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2012 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 2012 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.

19.10.2012, Ankara
REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
30 Eylül 2012 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

		Dipnot		
		No	30.09.2012	31.12.2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar			9.357.855	9.785.598
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]		597.656	675.165
Finansal Yatırımlar	[4]		8.483.934	8.803.550
Ticari Alacaklar	[5]		114.405	254.850
- İlişkili Taraf			114.405	254.850
Diğer Alacaklar	[6]		10.837	2.428
Diğer Dönen Varlıklar	[7]		151.023	49.605
Duran Varlıklar			131.196	60.629
Maddi Duran Varlıklar	[8]		45.806	21.760
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[9]		49.221	10.685
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[10]		36.169	28.184
Toplam Varlıklar			9.489.051	9.846.227
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler			181.338	141.300
Ticari Borçlar	[5]		94.149	20.206
- İlişkili Taraf			61.090	11.034
- Diğer			33.059	9.172
Diğer Borçlar	[6]		66.480	64.023
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[11]		9.933	44.385
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[7]		10.776	12.686
Uzun Vadeli Yükümlülükler			145.666	117.975
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıkla	[13]		145.666	117.975
Özkaynaklar			9.162.047	9.586.952
Ödenmiş Sermaye	[14]		1.500.000	1.500.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	[14]		864.630	864.630
Değer Artış Fonları	[4,15]			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[15]		1.656.586	1.549.537
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[16]		4.420.245	4.420.245
Net Dönem Karı / Zararı			720.586	1.252.540
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar			9.489.051	9.846.227

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
Sürdürülen Faaliyetler					
Satış Gelirleri	[17]	1.858.144	2.524.982	381.300	808.128
Brüt Kar (Zarar)		1.858.144	2.524.982	381.300	808.128
Genel Yönetim Giderleri (-)	[18]	-1.862.179	-1.660.571	-603.246	-563.751
Diğer Faaliyet Gelirleri	[19]	8.169	18.000		
Diğer Faaliyet Giderleri	[19]	85.463	-136.531	90.805	-11.191
Faaliyet Karı (Zararı)		89.597	745.880	-131.141	233.186
Finansal Gelirler	[20]	814.319	623.540	256.423	234.052
Finansal Giderler (-)	[20]				
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		903.916	1.369.420	125.282	467.238
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		-183.330	-276.305	-1.637	-94.361
Dönemin Vergi Gideri	[21]	-191.315	-283.275	-11.901	-76.044
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[21,10]	7.985	6.970	10.264	-18.317
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		720.586	1.093.115	123.645	372.877
Hisse Başına Kazanç	[23]	0,00480	0,00729	0,00082	0,00249
		01.01.2012	01.01.2011	41.091	40.725
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	[4]			-121.912	
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)					
Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		720.586	1.093.115	123.645	372.877

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2011	1.500.000	864.630	1.549.537	2.636.495	1.783.750	8.334.412
Dönem karı transferi				1.783.750	-1.783.750	
Dönem karı / zararı					1.252.540	1.252.540
31.12.2011	1.500.000	864.630	1.549.537	4.420.245	1.252.540	9.586.952
01.01.2012	1.500.000	864.630	1.549.537	4.420.245	1.252.540	9.586.952
Dönem karı transferi			107.049	1.145.491	-1.252.540	
Temettü ödemeleri				-1.145.491		-1.145.491
Dönem karı / zararı					720.586	720.586
30.09.2012	1.500.000	864.630	1.656.586	4.420.245	720.586	9.162.047

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011
A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		1.150.147	278.254
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit'in vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler;			
Net Dönem Kar (Zararı)		720.586	1.093.115
Vergi karşılığı	[21]	191.315	283.275
Kıdem tazminatı	[13]	16.479	72.450
Amortismanlar	[8,9]	14.155	11.678
Ertelenen vergi	[10]	-7.985	-6.970
Gelir - gider tahakkukları (net)	[6,7]	123.039	120.044
Değer Düşüklüğü Karşılıkları	[4]	-92.480	135.612
Toplam		970.537	1.691.204
İşletme varlık ve yükümlüklerindeki net değişim		179.610	-1.412.950
Toplam		179.610	-1.412.950
B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		-82.165	14.648
Duran varlık alımlarından nakit çıkışları	[8,9]	-82.165	-3.352
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		-77.509	292.902
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[3]	675.165	124.273
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[3]	597.656	417.175

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 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Oran -%	Tutar -TL	Oran -%	Tutar -TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	50,00	750.000	50,00	750.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	373.500	24,90	373.500
Groupama Emeklilik A.Ş.	24,90	373.500	24,90	373.500
Diğer	0,20	3.000	0,20	3.000
Toplam	100,00	1.500.000	100,00	1.500.000

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

Şirketin 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle çalışan sayısı 14' dir. (31.12.2011– 13 kişi)

Şirketin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu; B Tipi Likit Fon, B Tipi Büyüme Amaçlı Tahvil-Bono Fon, A Tipi Karma Fon, A Tipi İMKB30 Endeks Fon, A Tipi Değişken Başak Fon, A Tipi Değişken Değer Fon, B Tipi Altın Fon, Anapara Korumalı Fonlar (3 adet)
- 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. ; Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Döviz Fon, Esnek Fon, Büyüme Amaçlı Hisse Fon, Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Fon, Likit Kamu Fon, Alternatif Esnek 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, 19.10.2012 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

Hatalar; Finansal tablo kalemlerinin tanınması, değerlendirilmesi, sunulması ve açıklanması sırasında ortaya çıkmaktadırlar. Önceki dönem hataları fark edildikten sonra;

- Hataların yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilirler.

Cari dönemde muhasebe politikalarında, muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

2.1.6. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları

TMSK tarafından yayınlanan ve raporlama döneminden sonra başlayacak olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme;

TFRS 9, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme' nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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 "satılmaya hazır finansal varlık" olarak nitelendirmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk alımlarında maliyet değeri ile muhasebeleştirilirler ve izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolara alınırlar. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme günündeki, işlem gördüğü borsada oluşan bekleyen en iyi alış, bekleyen en iyi alış fiyatı yoksa son işlem fiyatıdır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz yöntemi kullanılarak bulunan değeri ile maliyet değeri arasındaki farklar kapsamlı gelir tablosunda faiz geliri olarak muhasebeleştirilirler.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin etkin faiz yöntemi kullanılarak bulunan değerinden fazla olması halinde bu farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda (öz kaynaklarda), düşük olması halinde ise (bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa) diğer giderlerde muhasebeleştirilirler.

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 alınır. 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 alınır. 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 aktüeryal kazanç/zararlar 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.

Şirket ile Groupama Emeklilik A.Ş. arasındaki portföy yönetim sözleşmesi 30 Haziran 2012 tarihinden itibaren Groupama Emeklilik A.Ş. tarafından tek taraflı olarak feshedilmiştir. Şirketin, Groupama Emeklilik A.Ş.'den ilk altı aylık dönemde elde ettiği portföy yönetim geliri 829.456 TL'dir ve toplam portföy gelirinin yaklaşık %56'sını oluşturmaktadır.

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 kullanılabileceğinin 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.

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)	01.01.2012		01.01.2011	
	30.09.2012		30.09.2011	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	43,72	812.455	39,99	1.009.855
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4,05	75.204	7,66	193.478
Groupama Emeklilik A.Ş.	44,64	829.456	52,09	1.315.154
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	7,59	141.029	0,26	6.495
Toplam	100	1.858.144	100	2.524.982

Şirket ile Groupama Emeklilik A.Ş. arasındaki portföy yönetim sözleşmesi 30 Haziran 2012 tarihinden itibaren Groupama Emeklilik A.Ş. tarafından tek taraflı olarak feshedilmiştir.

DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

<u>Nakit ve Nakit Benzerleri</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kasa	690	1
Vadesiz mevduat-TL	1.638	2.209
Vadeli mevduat-TL	500.352	542.675
Ters repo	94.976	130.280
Toplam	597.656	675.165

Vadeli mevduatın vadesi 50 gün olup uygulanan faiz oranı %8,60 'dır. Ters repoların vadesi 3 gün olup uygulanan faiz oranı % 5,30 'dır. (31.12.2011– Vadeli mevduatın vadesi 17 gün olup uygulanan faiz oranı %11,30 'dur. Ters repoların vadesi 1 gün olup uygulanan faiz oranı % 11,00 'dir)

DİPNOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar " Satılmaya Hazır Finansal Varlık" olarak sınıflandırılmış olup detayları aşağıdaki gibidir;

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8.483.934	8.803.550
<i>Maliyet bedeli</i>	8.827.100	9.239.196
<i>İşlemiş faiz</i>	9.029	7.356
<i>Değer artışı / düşüklüğü</i>	-352.195	-443.002
Toplam	8.483.934	8.803.550

Satılmaya hazır finansal varlıkların 71.123 TL'si Takas Bank A.Ş.' ye teminat olarak verilmiş devlet tahvillerinden oluşmaktadır (31.12.2011– 60.367 TL).

DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR – TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Portföy yönetim komisyonları	114.405	254.850
Toplam	114.405	254.850

Portföy yönetim komisyonları alacaklarının tamamı ilişkili taraflardan olan alacaklardır. (31.12.2011– Portföy yönetim komisyonları alacaklarının tamamı ilişkili taraflardan olan alacaklardır)

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Mal ve hizmet alımından kaynaklanan borçlar	94.149	20.206
Toplam	94.149	20.206

Ticari borçların içindeki 61.090 TL'lik kısım ilişkili taraflara ait tutardan oluşmaktadır. (31.12.2011– Ticari borçların 11.034 TL'si ilişkili taraflara ait borçlardan oluşmaktadır)

DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR – DİĞER BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Personelden alacaklar	10.421	2.428
Verilen avanslar	416	
Toplam	10.837	2.428

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	66.480	64.023
Toplam	66.480	64.023

DİPNOT 7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar	31.03.2012	31.12.2011
Gelecek aylara ait giderler	95.986	45.783
Gelir Tahakkukları	55.037	3.822
Toplam	151.023	49.605

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

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	31.03.2012	31.12.2011
Gider tahakkukları	10.776	12.686
Toplam	10.776	12.686

DİPNOT 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Cihazlar	101.517	26.048		127.565
Taşıtlar				
Demirbaşlar	95.181	10.217		105.398
Diğer maddi duran varlıklar	8.614		-5.428	3.186
Toplam	205.312	36.265	-5.428	236.149
Amortisman	1 Ocak 2012	A. Gideri	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Cihazlar	-95.107	-4.291		-99.398
Taşıtlar				
Demirbaşlar	-86.040	-2.288		-88.328
Diğer maddi duran varlıklar	-2.405	-212		-2.617
Toplam	-183.552	-6.791		-190.343
Net Değer	21.760	29.474	-5.428	45.806
Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Cihazlar	98.166	3.351		101.517
Taşıtlar	43.757		-43.757	
Demirbaşlar	86.389	8.792		95.181
Diğer maddi duran varlıklar	3.186	5.428		8.614
Toplam	231.498	17.571	-43.757	205.312
Amortisman	1 Ocak 2011	A. Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Cihazlar	-83.877	-11.230		-95.107
Taşıtlar	-43.757		43.757	
Demirbaşlar	-85.253	-787		-86.040
Diğer maddi duran varlıklar	-1.782	-623		-2.405
Toplam	-214.669	-12.640	43.757	-183.552
Net Değer	16.829	4.931		21.760

Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 127.717 TL'dir (31.12.2011- 127.717 TL).

Duran varlıklar üzerinde herhangi bir sınırlama yoktur. (31.12.2011- Duran varlıklar üzerinde herhangi bir sınırlama yoktur)

DİPNOT 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Özel maliyetler	223.310	3.657		226.967
Diğer maddi olmayan duran varlıkla	107.559	42.243		149.802
Toplam	330.869	45.900		376.769
Amortisman	1 Ocak 2012	A. Gideri	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Özel maliyetler	-212.881	-2.203		-215.084
Diğer maddi olmayan duran varlıkla	-107.303	-5.161		-112.464
Toplam	-320.184	-7.364		-327.548
Net Değer	10.685	38.536		49.221
Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Özel maliyetler	212.904	10.406		223.310
Diğer maddi olmayan duran varlıkla	107.453	106		107.559
Toplam	320.357	10.512		330.869
Amortisman	1 Ocak 2011	A. Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Özel maliyetler	-212.268	-613		-212.881
Diğer maddi olmayan duran varlıkla	-105.045	-2.258		-107.303
Toplam	-317.313	-2.871		-320.184
Net Değer	3.044	7.641		10.685

DİPNOT 10. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi hesaplamasına esas geçici farkların detayları aşağıdaki gibidir;

Açıklama (30 Eylül 2012)	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	145.666	29.133	
Duran varlık değerlendirme farkları	2.394		479
Finansal varlık değerlendirme farkları	-37.575	7.515	
Toplam	110.485	36.648	479
Net		36.169	

Açıklama (31 Aralık 2011)	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	117.975	23.595	
Duran varlık değerlendirme farkları	7.681		1.536
Finansal varlık değerlendirme farkları	-30.625	6.125	
Toplam		29.720	1.536
Net		28.184	

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 vergi oranı esas alınmıştır (31.12.2011– %20)

DİPNOT 11. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.09.2012	31.12.2011
Cari dönem vergi karşılığı	191.315	329.506
Peşin ödenen vergiler	-181.382	-285.121
Toplam	9.933	44.385

Kurumlar vergisi oranı %20' dir. (31.12.2011– %20)

DİPNOT 12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2012	31.12.2011
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	71.123	60.367
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		
Toplam	71.123	60.367

Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0' dır (31.12.2011– %0).

Şirketin kendi tüzel kişiliği adına Takasbank' a vermiş olduğu teminatın nominal değeri 70.000 TL olup raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 71.123 TL'dir (31.12.2011–60.367 TL)

	30.09.2012	31.12.2011
Koşullu Varlıklar		
Alınan teminat mektupları - TL	7.432	7.432
Toplam	7.432	7.432

DİPNOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.09.2012	31.12.2011
Kıdem tazminatı karşılığı	145.666	117.975
Toplam	145.666	117.975

Kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Aktüeryal Varsayımlar	30.09.2012	31.12.2011
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	3.034	2.732

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

Dönem İçi Değişimler	30.09.2012	31.12.2011
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	117.975	54.400
Ödemeler	-11.212	-27.344
Faiz maliyeti	3.985	5.401
Cari hizmet maliyeti	22.178	21.909
Aktüeryal kazanç / zarar	12.740	63.609
Dönem sonu kıdem tazminatı yükümlülüğü	145.666	117.975

Faiz maliyeti, cari hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kapsamlı gelir tablosunda raporlanmıştır.

DİPNOT 14. SERMAYE VE SERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI

Pay Sahibi	30.09.2012		31.12.2011	
	Oran - %	Tutar - TL	Oran - %	Tutar - TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	50,00	750.000	50,00	750.000
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	373.500	24,90	373.500
Groupama Emeklilik A.Ş.	24,90	373.500	24,90	373.500
Diğer	0,20	3.000	0,20	3.000
Toplam	100,00	1.500.000	100,00	1.500.000

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

<u>Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	864.630	864.630
Toplam	864.630	864.630

DİPNOT 15. 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;

<u>Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
I. Tertip yasal yedek	300.673	300.000
II. Tertip yasal yedek	1.355.913	1.249.537
Toplam	1.656.586	1.549.537

DİPNOT 16. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI

<u>Geçmiş Yıl Kar Zararları</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Olağanüstü yedekler	4.815.380	4.461.285
Geçmiş yıl karları	-395.135	-41.040
- Kayıtlı değeri		
- TMS / TFRS düzeltmeleri	-395.135	-41.040
Toplam	4.420.245	4.420.245

DİPNOT 17. SATIŞ GELİRLERİ

Hizmet Gelirleri	01.01.2012	01.01.2011
	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Portföy yönetim gelirleri	1.858.144	2.524.982
Toplam	1.858.144	2.524.982

Hizmet gelirlerinin tamamı ilişkili taraflardan elde edilmiştir. (30.09.2011– 2.524.982 TL).

Hizmet gelirlerinin müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir ;

Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında)	01.01.2012		01.01.2011	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	43,72	812.455	39,99	1.009.855
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4,05	75.204	7,66	193.478
Groupama Emeklilik A.Ş.	44,64	829.456	52,09	1.315.154
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	7,59	141.029	0,26	6.495
Toplam	100	1.858.144	100	2.524.982

Şirket ile Groupama Emeklilik A.Ş. arasındaki portföy yönetim sözleşmesi 30 Haziran 2012 tarihinden itibaren Groupama Emeklilik A.Ş. tarafından tek taraflı olarak feshedilmiştir.

DİPNOT 18. FAALİYET GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2012	01.01.2011
	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Personel ücret ve benzeri giderleri	-1.073.459	-962.310
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	-169.316	-163.076
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	-126.828	-155.173
Kira giderleri	-106.231	-132.987
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	-132.633	-88.203
Amortisman giderleri	-14.285	-11.678
Bakım onarım giderleri	-29.333	-30.190
Danışmanlık ve denetim giderleri	-39.279	-36.551
Diğer yönetim giderleri	-170.815	-80.403
Toplam	-1.862.179	-1.660.571

Genel yönetim giderlerinin 207.926 TL'si ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır (30.09.2011– 109.647 TL)

DİPNOT 19. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı	90.806	-136.531
DİĞER GİDERLER	-5.343	
Toplam	85.463	-136.531

DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Duran varlık satış karları		18.000
Sigorta tazminat gelirleri	1.030	
DİĞER GELİRLER	7.139	
Toplam	8.169	18.000

DİPNOT 20. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER

FİNANSAL GELİRLER	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Faiz gelirleri	805.260	618.560
Portföy değerlendirme karları	9.059	4.980
Toplam	814.319	623.540

DİPNOT 21. VERGİ GELİR GİDERİ

DÖNEMİN VERGİ GELİRİ / GİDERİ	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Cari dönem vergi karşılığı	-191.315	-283.275
Ertlenen vergi geliri / gideri	7.985	6.970
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	-28.184	-17.335
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	36.169	24.305
Toplam	-183.330	-276.305

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 oranı esas alınmıştır (30.09.2011– %20)

DİPNOT 22. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR

Hisse Başına Kar / Zarar	01.01.2012	01.01.2011
	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Cari dönem net karı	720.586	1.093.115
Hisse sayısı	150.000.000	150.000.000
Hisse başına kar / zarar	0,004804	0,007287

DİPNOT 23. İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	114.405	254.850
İlişkili taraflara ticari borçlar	-61.090	-11.034
Net	53.315	243.816

İlişkili Taraflardan Gelirler / Giderler	01.01.2012	01.01.2011
	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Hizmet gelirleri	1.858.144	2.524.982
Faaliyet giderleri	-207.926	-109.647
Yönetim ve denetim kurulu giderleri	-169.316	-163.076
Kilit yöneticiye sağlanan menfaatler		
Net Gelir /Gider	1.480.902	2.252.259

Faaliyet giderleri içerisindeki 75.730 TL üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır (30.09.2011–107.097 TL).

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

DİPNOT 24. 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.

30.09.2012	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araclar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	114.405	0	0	10.837	597.656	0	0
	114.405	0		10.837	597.656		

31.12.2011	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araclar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	254.850	0	0	2.428	675.165	0	0
	254.850	0		2.428	675.165		

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012 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 çevrilebilir varlıklar olduğu için nakit sıkıntısı beklenmemektedir. Yükümlülüklerinin beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir.

Beklenen Vadeler						
30.09.2012	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	181.338	181.338	181.338	0	0	0
Ticari borçlar	94.149	94.149	94.149			
Diğer borçlar	66.480	66.480	66.480			
Diğer Yükümlülükler	10.776	10.776	10.776			
Vergi Karşılıkları	9.933	9.933	9.933			

Beklenen Vadeler						
31.12.2011	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	141.300	141.300	141.300	0	0	0
Ticari borçlar	20.206	20.206	20.206			
Diğer borçlar	64.023	64.023	64.023			
Diğer Yükümlülükler	12.686	12.686	12.686			
Vergi Karşılıkları	44.385	44.385	44.385			

Faiz Oranı Riski;

Şirket, sermayesinin önemli bir kısmını Devlet Tahvili ve Hazine Bonosundan oluşan alım satım amaçlı portföye bağlamaktadır. Bu kapsamda da Faiz Oranı Değişim Riski ile karşı karşıya kalmaktadır.

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 88.361 TL (31.12.2011 – 85.779 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 88.361 TL (31.12.2011 – 85.779 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	30.09.2012	31.12.2011
------------------------	------------	------------

Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	87.445	85.779

Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	0	0
Finansal Yükümlülükler		