

## 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 – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

**Giriş**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

14.03.2013, Ankara  
REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

	<b>Dipnot</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>No</b>		
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>9.272.338</b>	<b>9.785.598</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	570.773	675.165
Finansal Yatırımlar	[4]	8.443.102	8.803.550
Ticari Alacaklar	[5]	122.772	254.850
- <i>İlişkili Taraf</i>		<i>122.772</i>	<i>254.850</i>
Diğer Alacaklar	[6]	1.671	2.428
Diğer Dönen Varlıklar	[7]	134.020	49.605
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>142.844</b>	<b>60.629</b>
Maddi Duran Varlıklar	[8]	74.982	21.760
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[9]	45.338	10.685
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[10]	22.524	28.184
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>9.415.182</b>	<b>9.846.227</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>120.053</b>	<b>141.300</b>
Ticari Borçlar	[5]	48.226	20.206
- <i>İlişkili Taraf</i>		<i>16.538</i>	<i>11.034</i>
- <i>Diğer</i>		<i>31.688</i>	<i>9.172</i>
Diğer Borçlar	[6]	69.400	64.023
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[11]		44.385
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[7]	2.427	12.686
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>150.284</b>	<b>117.975</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıkla	[13]	150.284	117.975
<b>Özkaynaklar</b>		<b>9.144.845</b>	<b>9.586.952</b>
Ödenmiş Sermaye	[14]	1.500.000	1.500.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	[14]	864.630	864.630
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		703.384	1.252.540
<b>Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar</b>		<b>9.415.182</b>	<b>9.846.227</b>

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 31 Aralık 2012 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>Dipnot No</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>	<b>01.10.2012 31.12.2012</b>	<b>01.10.2011 31.12.2011</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler</b>					
Satış Gelirleri	[17]	2.254.686	3.271.636	396.542	746.654
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>2.254.686</b>	<b>3.271.636</b>	<b>396.542</b>	<b>746.654</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	[18]	-2.454.971	-2.273.225	-592.792	-612.654
Diğer Faaliyet Gelirleri	[19]	8.169	18.000		
Diğer Faaliyet Giderleri	[19]	-5.410	-309.297	-67	-172.766
<b>Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>-197.526</b>	<b>707.114</b>	<b>-196.317</b>	<b>-38.766</b>
Finansal Gelirler	[20]	1.080.952	864.083	175.827	240.543
Finansal Giderler (-)	[20]				
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>		<b>883.426</b>	<b>1.571.197</b>	<b>-20.490</b>	<b>201.777</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		-180.042	-318.657	3.288	-42.352
Dönemin Vergi Gideri	[21]	-174.382	-329.506	16.933	-46.231
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[21,10]	-5.660	10.849	-13.645	3.879
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>703.384</b>	<b>1.252.540</b>	<b>-17.202</b>	<b>159.425</b>
Hisse Başına Kazanç	[23]	0,00469	0,00835	-0,00011	0,00106
		<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>41.183</b>	<b>40.817</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	[4]				
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</b>					
<b>Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)</b>		<b>703.384</b>	<b>1.252.540</b>	<b>-17.202</b>	<b>159.425</b>

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 31 Aralık 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
<b>01.01.2012</b>	<b>1.500.000</b>	<b>864.630</b>	<b>1.549.537</b>	<b>4.420.245</b>	<b>1.252.540</b>	<b>9.586.952</b>
Dönem karı transferi			107.049	1.145.491	-1.252.540	
Temettü ödemeleri				-1.145.491		-1.145.491
Dönem karı / zararı					703.384	703.384
<b>31.12.2012</b>	<b>1.500.000</b>	<b>864.630</b>	<b>1.656.586</b>	<b>4.420.245</b>	<b>703.384</b>	<b>9.144.845</b>

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 31 Aralık 2012 Nakit Akım Tablosu  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot No</b>	<b>01.01.2012 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>
<b>A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları</b>		<b>1.156.408</b>	<b>560.975</b>
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit'in vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler;			
<b>Net Dönem Kar (Zararı)</b>		<b>703.384</b>	<b>1.252.540</b>
Vergi karşılığı	[21]	174.381	
Kıdem tazminatı	[13]	26.638	90.919
Amortismanlar	[8,9]	22.235	15.511
Duran varlık satış karları (zararları)	[8,19]	5.199	-18.000
Ertelenen vergi	[10]	5.660	-10.849
Gelir - gider tahakkukları (net)	[6,7]	117.610	108.585
Değer Düşüklüğü Karşılıkları	[4]	-51.648	
<b>Toplam</b>		<b>1.003.459</b>	<b>1.438.706</b>
İşletme varlık ve yükümlüklerindeki net değişim		152.949	-877.731
<b>Toplam</b>		<b>152.949</b>	<b>-877.731</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları</b>		<b>-115.309</b>	<b>-10.083</b>
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri	[8,9]	1.446	18.000
Duran varlık alımlarından nakit çıkışları	[8,9]	-116.755	-28.083
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları</b>		<b>-1.145.491</b>	
Temettü Ödemeleri		-1.145.491	
<b>D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi</b>			
<b>E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları</b>		<b>-104.392</b>	<b>550.892</b>
<b>F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	[3]	<b>675.165</b>	<b>124.273</b>
<b>G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	[3]	<b>570.773</b>	<b>675.165</b>

## 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	31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>1.500.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.500.000</b>

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

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13' 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 (2 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, 14.03.2013 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

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 alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilirler.

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 değerlendirilirler.

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 %36,79'unu 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	
	31.12.2012		31.12.2011	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	48,71	1.098.245	38,81	1.269.797
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4,51	101.745	7,51	245.827
Groupama Emeklilik A.Ş.	36,79	829.456	52,93	1.731.759
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	9,99	225.240	0,74	24.253
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>2.254.686</b>	<b>100</b>	<b>3.271.636</b>

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;

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	199	1
Vadesiz mevduat-TL	6.494	2.209
Vadeli mevduat-TL	550.699	542.675
Ters repo	13.381	130.280
<b>Toplam</b>	<b>570.773</b>	<b>675.165</b>

Ters repoların vadesi 1 gün olup uygulanan faiz oranı % 6,5 'dir. ( 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;

Finansal Yatırımlar	31.12.2012	31.12.2011
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar;</b>	<b>8.443.102</b>	<b>8.803.550</b>
<i>Maliyet bedeli</i>	8.827.100	9.239.196
<i>İşlemiş faiz</i>	9.635	7.356
<i>Değer artışı / düşüklüğü</i>	-393.633	-443.002
<b>Toplam</b>	<b>8.443.102</b>	<b>8.803.550</b>

Satılmaya hazır finansal varlıkların 73.589 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;

Ticari Alacaklar	31.12.2012	31.12.2011
Portföy yönetim komisyonları	122.772	254.850
<b>Toplam</b>	<b>122.772</b>	<b>254.850</b>

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;

Ticari Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Mal ve hizmet alımından kaynaklanan borçlar	48.226	20.206
<b>Toplam</b>	<b>48.226</b>	<b>20.206</b>

Ticari borçların içindeki 16.538 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	31.12.2012	31.12.2011
Personelden alacaklar	1.670	2.428
Verilen avanslar	1	
<b>Toplam</b>	<b>1.671</b>	<b>2.428</b>

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	69.400	64.023
<b>Toplam</b>	<b>69.400</b>	<b>64.023</b>

#### DİPNOT 7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2012	31.12.2011
Gelecek aylara ait giderler	64.930	45.783
Gelir Tahakkukları	50.516	3.822
Geçici Vergi	18.574	
<b>Toplam</b>	<b>134.020</b>	<b>49.605</b>

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

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	31.12.2012	31.12.2011
Gider tahakkukları	2.427	12.686
<b>Toplam</b>	<b>2.427</b>	<b>12.686</b>



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 31 Aralık 2012 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

**DİPNOT 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>205.312</b>	<b>70.855</b>	<b>-6.800</b>	<b>269.367</b>
Amortisman	1 Ocak 2012	A. Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>-183.552</b>	<b>-10.988</b>	<b>155</b>	<b>-194.385</b>
<b>Net Değer</b>	<b>21.760</b>	<b>59.867</b>	<b>-6.645</b>	<b>74.982</b>
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
<b>Toplam</b>	<b>231.498</b>	<b>17.571</b>	<b>-43.757</b>	<b>205.312</b>
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
<b>Toplam</b>	<b>-214.669</b>	<b>-12.640</b>	<b>43.757</b>	<b>-183.552</b>
<b>Net Değer</b>	<b>16.829</b>	<b>4.931</b>		<b>21.760</b>

Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 170.991 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	31 Aralık 2012
Özel maliyetler	223.310	3.657		226.967
Diğer maddi olmayan duran varlıklarla	107.559	42.243		149.802
<b>Toplam</b>	<b>330.869</b>	<b>45.900</b>		<b>376.769</b>
Amortisman	1 Ocak 2012	A. Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Özel maliyetler	-212.881	-2.946		-215.827
Diğer maddi olmayan duran varlıklarla	-107.303	-8.301		-115.604
<b>Toplam</b>	<b>-320.184</b>	<b>-11.247</b>		<b>-331.431</b>
<b>Net Değer</b>	<b>10.685</b>	<b>34.653</b>		<b>45.338</b>
Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Özel maliyetler	212.904	10.406		223.310
Diğer maddi olmayan duran varlıklarla	107.453	106		107.559
<b>Toplam</b>	<b>320.357</b>	<b>10.512</b>		<b>330.869</b>
Amortisman	1 Ocak 2011	A. Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Özel maliyetler	-212.268	-613		-212.881
Diğer maddi olmayan duran varlıklarla	-105.045	-2.258		-107.303
<b>Toplam</b>	<b>-317.313</b>	<b>-2.871</b>		<b>-320.184</b>
<b>Net Değer</b>	<b>3.044</b>	<b>7.641</b>		<b>10.685</b>

#### DİPNOT 10. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi hesaplamasına esas geçici farkların detayları aşağıdaki gibidir;

Açıklama ( 31 Aralık 2012 )	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	150.284	30.057	
Duran varlık değerlendirme farkları	30.735		6.147
Finansal varlık değerlendirme farkları	6.931		1.386
<b>Toplam</b>	<b>187.950</b>	<b>30.057</b>	<b>7.533</b>
<b>Net</b>		<b>22.524</b>	

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	
<b>Toplam</b>		<b>29.720</b>	<b>1.536</b>
<b>Net</b>		<b>28.184</b>	

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

#### DİPNOT 11. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.12.2012	31.12.2011
Cari dönem vergi karşılığı	174.382	329.506
Peşin ödenen vergiler	-174.382	-285.121
<b>Toplam</b>		<b>44.385</b>

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

**DİPNOT 12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31.12.2012	31.12.2011
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	70.781	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		
<b>Toplam</b>	<b>70.781</b>	<b>60.367</b>

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 70.781 TL'dir (31.12.2011–60.367 TL)

Koşullu Varlıklar	31.12.2012	31.12.2011
Alınan teminat mektupları - TL	10.932	7.432
<b>Toplam</b>	<b>10.932</b>	<b>7.432</b>

### DİPNOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem tazminatı karşılığı	150.284	117.975
<b>Toplam</b>	<b>150.284</b>	<b>117.975</b>

Kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Aktüeryal Varsayımlar	31.12.2012	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

Kıd

em tazminatı karşılığında dönem içinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

Dönem İçi Değişimler	31.12.2012	31.12.2011
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	117.975	54.400
Ödemeler	-11.212	-27.344
Faiz maliyeti	5.937	5.401
Cari hizmet maliyeti	28.558	21.909
Aktüeryal kazanç / zarar	9.026	63.609
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı yükümlülüğü</b>	<b>150.284</b>	<b>117.975</b>

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

### DİPNOT 14. SERMAYE VE SERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI

Pay Sahibi	31.12.2012		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
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>1.500.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.500.000</b>

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

#### 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;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31.12.2012	31.12.2011
I. Tertip yasal yedek	300.673	300.000
II. Tertip yasal yedek	1.355.913	1.249.537
<b>Toplam</b>	<b>1.656.586</b>	<b>1.549.537</b>

#### DİPNOT 16. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI

Geçmiş Yıl Kar Zararları	31.12.2012	31.12.2011
Olağanüstü yedekler	4.815.380	4.461.285
Geçmiş yıl karları	-395.135	-41.040
- Kayıtlı değeri		
- TMS / TFRS düzeltmeleri	-395.135	-41.040
<b>Toplam</b>	<b>4.420.245</b>	<b>4.420.245</b>

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 31 Aralık 2012 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

#### DİPNOT 17. SATIŞ GELİRLERİ

Hizmet Gelirleri	01.01.2012	01.01.2011
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Portföy yönetim gelirleri	2.254.686	3.271.636
<b>Toplam</b>	<b>2.254.686</b>	<b>3.271.636</b>

Hizmet gelirlerinin tamamı ilişkili taraflardan elde edilmiştir. (31.12.2011– 3.271.636 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.	48,71	1.098.245	38,81	1.269.797
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4,51	101.745	7,51	245.827
Groupama Emeklilik A.Ş.	36,79	829.456	52,93	1.731.759
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	9,99	225.240	0,74	24.253
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>2.254.686</b>	<b>100</b>	<b>3.271.636</b>

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>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Personel ücret ve benzeri giderleri	-1.418.302	-1.328.795
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	-205.321	-218.689
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	-158.253	-214.435
Kira giderleri	-152.405	-158.513
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	-110.589	-126.334
Amortisman giderleri	-22.235	-15.509
Bakım onarım giderleri	-39.442	-6.205
Danışmanlık ve denetim giderleri	-52.371	-49.177
Diğer yönetim giderleri	-296.053	-155.568
<b>Toplam</b>	<b>-2.454.971</b>	<b>-2.273.225</b>

Faaliyet giderlerinin 323.272 TL'si ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır (31.12.2011– 227.746 TL)

#### DİPNOT 19. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

DİğER Faaliyet Giderleri	01.01 2012	01.01.2011
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı		-309.082
Kur Farkı Giderleri	-168	-215
Sabit Kıymet Satış Zararları	-5.199	
DİğER Giderler	-43	
<b>Toplam</b>	<b>-5.410</b>	<b>-309.297</b>

DİğER Faaliyet Gelirleri	01.01 2012	01.01.2011
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Duran varlık satış karları		18.000
Sigorta tazminat gelirleri	1.030	
Kur Farkı Gelirleri	130	
DİğER gelirler	7.009	
<b>Toplam</b>	<b>8.169</b>	<b>18.000</b>

#### DİPNOT 20. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER

Finansal Gelirler	01.01 2012	01.01.2011
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Faiz gelirleri	1.071.315	856.649
Portföy değerlendirme karları	9.637	7.434
<b>Toplam</b>	<b>1.080.952</b>	<b>864.083</b>

Finansal Gelirlerin 62.368 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. (31.12.2011 - 2.675TL)

#### DİPNOT 21. VERGİ GELİR GİDERİ

Dönemin Vergi Geliri / Gideri	01.01 2012	01.01.2011
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Cari dönem vergi karşılığı	-174.382	-329.506
Ertelenen vergi geliri / gideri	-5.660	10.849
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	-28.184	-17.335
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	22.524	28.184
<b>Toplam</b>	<b>-180.042</b>	<b>-318.657</b>

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



#### DİPNOT 22. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR

Hisse Başına Kar / Zarar	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Cari dönem net karı	703.384	1.252.540
Hisse sayısı	150.000.000	150.000.000
Hisse başına kar / zarar	0,004689	0,008350

#### DİPNOT 23. İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar	31.12.2012	31.12.2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	122.772	254.850
İlişkili taraflara ticari borçlar	-16.538	-11.034
<b>Net</b>	<b>106.234</b>	<b>243.816</b>

  

İlişkili Taraflardan Gelirler / Giderler	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
Hizmet gelirleri	2.254.686	3.271.636
Faaliyet giderleri	-323.272	-227.746
Faiz Gelirleri	62.167	2.675
Yönetim ve denetim kurulu giderleri	-205.321	-218.689
<b>Net Gelir /Gider</b>	<b>1.788.260</b>	<b>2.827.876</b>

Faaliyet giderleri içerisindeki 101.075 TL kilit yöneticilere sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır (31.12.2011–132.639 TL).

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 31 Aralık 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.

31.12.2012	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	122.772	0	0	1.671	570.773	0	0
	122.772	0		1.671	570.773		

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 31 Aralık 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 – 31 Aralık 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.

<b>Beklenen Vadeler</b>						
31.12.2012	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>120.053</b>	<b>120.053</b>	<b>120.053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0	0			

<b>Beklenen Vadeler</b>						
31.12.2011	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>141.300</b>	<b>141.300</b>	<b>141.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 88.367 TL (31.12.2011 – 85.779 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 88.367 TL ( 31.12.2011 – 85.779 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu	31.12.2012	31.12.2011
------------------------	------------	------------

Sabit Faizli Finansal Araçlar			
Finsansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	88.367	85.779

Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	0	0
Finansal Yükümlülükler		