

**ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**01 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 Dönemi**

**Bağımsız Denetim Raporu**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

### **Giriş**

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin ("Şirket") 30 Eylül 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### **Sınırlı Denetimin Kapsamı**

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

### **Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

### **Diğer Husus**

Şirketin 2013 yılı finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş olumlu görüş verilmiştir.

06.11.2014, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.



Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Adres :Önder Caddesi No.32/1 Mebusevleri – Çankaya / ANKARA

Tel – Faks :(312) 231 61 11 – 231 61 16

## İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI.....	5-28

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
30 Eylül 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot No</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	11.345.342	9.159.822
Finansal Yatırımlar	[4]	113.743	93.968
Ticari Alacaklar	[5]	772.858	233.243
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		772.858	233.243
Diğer Alacaklar	[6]	11.572	2.291
Peşin Ödenmiş Giderler	[7]	198.004	77.026
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[8]	453.502	55.292
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>12.895.021</b>	<b>9.621.642</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	[6]	4.822	-
Maddi Duran Varlıklar	[10]	162.416	65.370
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[11]	123.984	37.207
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[12]	36.560	30.445
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>327.782</b>	<b>133.022</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>13.222.803</b>	<b>9.754.664</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari Borçlar	[5]	187.399	68.320
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	25.232
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		187.399	43.088
Diğer Borçlar	[6]	182.877	97.576
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[13]	662.008	61.382
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[9]	34.241	8.102
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.066.525</b>	<b>235.380</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		213.455	181.699
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>213.455</b>	<b>181.699</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	[16]	8.500.000	8.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[19]	-60.345	-56.215
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-60.345	-56.215
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[17]	973.613	973.613
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[18]	-79.813	-270.660
Net Dönem Karı/Zararı		2.609.368	190.847
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKALAR</b>		<b>11.942.823</b>	<b>9.337.585</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>13.222.803</b>	<b>9.754.664</b>



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>Dipnot</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>	<b>01.07.2014</b>	<b>01.07.2013</b>
	<b>No</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
Hasılat	[20]	5.959.487	1.603.569	2.302.581	703.840
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>5.959.487</b>	<b>1.603.569</b>	<b>2.302.581</b>	<b>703.840</b>
Genel Yönetim Giderleri	[21]	-3.505.324	-2.070.867	-1.351.217	-755.652
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[22]	17.770	191	11.686	165
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	[22]	-38.060	-	-275	-
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>2.433.873</b>	<b>-467.107</b>	<b>962.775</b>	<b>-51.647</b>
Finansman Giderleri	[23]	-10.027	-8.398	-3.312	-3.217
Finansman Gelirleri	[23]	842.448	461.904	285.609	179.864
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>3.266.294</b>	<b>-13.601</b>	<b>1.245.072</b>	<b>125.000</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>-656.926</b>	<b>2.282</b>	<b>-244.230</b>	<b>-24.690</b>
<i>Dönem Vergi Gideri/Geliri</i>	[13,24]	-662.008	-	-250.104	-
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	[12,24]	5.082	5.866	5.874	-21.106
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.609.368</b>	<b>-11.319</b>	<b>1.000.842</b>	<b>100.310</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.609.368</b>	<b>-11.319</b>	<b>1.000.842</b>	<b>100.310</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[25]	0,003070	-0,000030	0,001177	0,000270
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.609.368</b>	<b>-11.319</b>	<b>1.000.842</b>	<b>100.310</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>-4.130</b>	<b>-10.192</b>	<b>-3.372</b>	<b>-3.457</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[15]	-5.163	-12.740	-4.216	-4.321
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı		1.033	2.548	844	864
Gelire İlişkin Vergiler		1.033	2.548	844	864
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	[12]	1.033	2.548	844	864
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-4.130</b>	<b>-10.192</b>	<b>-3.372</b>	<b>-3.457</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.605.238</b>	<b>-21.511</b>	<b>997.470</b>	<b>96.853</b>



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Özkaynak Değişim Tablosu  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
<b>01.01.2013</b>	<b>1.500.000</b>	<b>864.630</b>	<b>-58.108</b>	<b>1.656.586</b>	<b>4.471.132</b>	<b>710.605</b>	<b>9.144.845</b>
Dönem karı transferi	-	-	-	-	710.605	-710.605	-
Aktüeryal değişimler (net) [19]	-	-	6.238	-	-	-	6.238
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	-111.629	-111.629
<b>30.06.2013</b>	<b>1.500.000</b>	<b>864.630</b>	<b>-51.870</b>	<b>1.656.586</b>	<b>5.181.737</b>	<b>-111.629</b>	<b>9.039.454</b>
<b>01.01.2014</b>	<b>8.500.000</b>	-	<b>-56.215</b>	<b>973.613</b>	<b>-270.660</b>	<b>190.847</b>	<b>9.337.585</b>
Dönem karı transferi	-	-	-	-	190.847	-190.847	-
Aktüeryal değişimler (net) [19]	-	-	-4.130	-	-	-	-4.130
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	2.609.368	2.609.368
<b>30.09.2014</b>	<b>8.500.000</b>	-	<b>-60.345</b>	<b>973.613</b>	<b>-79.813</b>	<b>2.609.368</b>	<b>11.942.823</b>



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin  
01 Ocak – 30 Eylül 2014 Nakit Akım Tablosu  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot No</b>	<b>01.01.2014 30.09.2014</b>	<b>01.01.2013 30.09.2013</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı / Zararı</b>			
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.445.630	8.347.745
<i>Amortisman ve itfa qideri ile ilgili düzeltmeler</i>	[10,11]	2.604.286	-11.319
<i>Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler</i>	[6,7,8,9]	981.403	226.431
<i>Verqi qideri / qeliri ile ilgili düzeltmeler</i>	[13,24]	76.287	28.937
İşletme sermayesinde gerçekleşen değışimler		243.108	198.517
<i>Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler</i>	[5]	662.008	- 1.023
<i>Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda artış / azalış</i>	[4]	-1.059.193	8.149.682
<i>Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler</i>	[5]	-539.615	-139.724
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen diğeri artış / azalışla ilgili düzeltmeler</i>		-19.775	8.346.456
		119.079	38.435
		-618.882	-95.485
<hr/>			
Faaliyetlerden net nakit akışları		2.526.496	8.364.794
Verqi ödemeleri / iadeleri	[8,13]	-80.866	-17.049
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[10,11]	-260.110	-15.992
<hr/>			
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<hr/>			
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)</b>			
		2.185.520	8.331.753
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
<hr/>			
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		2.185.520	8.331.753
<hr/>			
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	[3]	9.159.822	570.773
<hr/>			
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		11.345.342	8.902.526



## 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 Portföy Yönetim yetki belgesi ve 26 Mayıs 2014 tarihinde almış olduğu Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi faaliyette bulunmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı ve sermaye oranları aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibi	30.09.2014		31.12.2013	
	Oran - %	Tutar - TL	Oran - %	Tutar - TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	6.366.500	74,90	6.366.500
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	2.116.500	24,90	2.116.500
Diğer	0,20	17.000	0,20	17.000
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>8.500.000</b>	<b>100</b>	<b>8.500.000</b>

Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup adresi Maslak Mahallesi Maslak Meydanı Sokak No.3 Veko Giz Plaza Kat 6 34398 Sarıyer – İSTANBUL'dur

Şirketin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 25' dir. (31.12.2013– 16 kişi)

Şirketin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu; B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono 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, Enflasyona Endeksli Fon, B Tipi Likit Fon, Büyüyen Çocuk Fonu
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu; A Tipi Değişken Fon, B Tipi Değişken Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono 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 Esnek Kamu Fon, Alternatif Esnek Fon, Katkı Emeklilik Yatırım Fonu, Alternatif Katkı Emeklilik Fonu, Standart Emeklilik Fonu ve Altın Emeklilik Fon





## **DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1. Uygunluk Beyanı**

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Ekli finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir.

#### **2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 06.11.2014 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

#### **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. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması**

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 nolu kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.



## **2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

### **2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır

### **2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler**

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır.

Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

### **2.2.3. Hatalar**

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

- a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- b) 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 düzeltmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.



## 2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### 2.3.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirketin nakit mevcutları, kasa ve banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise, yatırım fonlarından oluşmaktadır.

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

Nakit benzerleri rayiç değeri ile gösterilmektedir.

### 2.3.2. 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 alınırlar. 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.

### 2.3.3. 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.

### 2.3.4. 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
Döşeme ve Demirbaşlar	5 – 10 yıl



### 2.3.5. 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.

### 2.3.6. 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.

### 2.3.7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları;

#### Belirli Katkı Planları

Türkiye'deki mevcut sosyal güvenlik düzenlemelerine göre, çalışan, istifa ve haklı gerekçeler dışında işten ayrılması ve bir yılı doldurması durumunda tazminatı hak etmektedir.

Şirket kıdem tazminatını çeşitli aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamaktadır. Bu yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmesi için etkin faiz oranı ile iskontoya tabi tutulur. Bu hesaplamalardan doğan tüm aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosu hesaplarında raporlanır.

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.

#### Belirli Fayda Planları

Şirket çalışan personelinin sosyal güvenlik haklarına karşılık gelmek üzere bir resmi güvenlik kuruluşu olan Sosyal Sigortalar Kurumu'na aylık olarak ödemeler yapmaktadır. Bu ödemeler nihaidir.

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



### 2.3.8. Diğer Bilanço Kalemleri

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

### 2.3.9. Hasılat

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

### 2.3.10. 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.

### 2.3.11. 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.



### 2.3.12. Muhasebe Tahminleri

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

### 2.3.13. 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 gözükten gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

### 2.3.14. Nakit akımının raporlanması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.



### 2.3.15. 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.

### 2.3.16. 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.

### 2.3.17. Faaliyet Bölümleri

Şirketin müşterilerin büyüklüklerine göre hasılat dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında)	01.01.2014		01.01.2013	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	84,03	5.007.755	75,70	1.213.921
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7,50	446.770	6,85	109.856
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8,30	494.457	17,45	279.792
Diğer	0,18	10.505	0,00	0
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>5.959.487</b>	<b>100</b>	<b>1.603.569</b>



### DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2014	31.12.2013
Kasa	462	1.077
Vadesiz mevduat-TL	8.742	4.332
Vadeli mevduat-TL	11.336.138	9.057.699
Ters repo	0	96.714
<b>Toplam</b>	<b>11.345.342</b>	<b>9.159.822</b>

Vadeli mevduatın kalan vadesi 27 gün olup uygulanan faiz oranı %10,15' – %10,25' dir. (31.12.2013–  
Vadeli mevduatın vadesi 7 gün olup uygulanan faiz oranı %9 'dur. Ters repoların vadesi 1 gün olup  
uygulanan faiz oranı % 7'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	30.09.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar;		
Maliyet bedeli (Tahvil)	93.969	94.837
Değer artışı / düşüklüğü (Tahvil)	5.252	-869
Maliyet bedeli (Fon)	14.451	0
Değer artışı / düşüklüğü (Fon)	71	0
<b>Toplam</b>	<b>113.743</b>	<b>93.968</b>

Tahvillerin 93.969 TL'si Takas Bank A.Ş.' ye teminat olarak verilmiş devlet tahvillerinden oluşmaktadır  
(31.12.2013– 94.837 TL)





## DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR – TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Portföy yönetim komisyonları	772.858	233.243
<b>Toplam</b>	<b>772.858</b>	<b>233.243</b>

Portföy yönetim komisyonları alacaklarının tamamı ilişkili taraflardan olan alacaklardır. (31.12.2013– Portföy yönetim komisyonları alacaklarının tamamı ilişkili taraflardan olan alacaklardır)

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Ticari Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Mal ve hizmet alımından kaynaklanan borçlar	187.399	68.320
<b>Toplam</b>	<b>187.399</b>	<b>68.320</b>

Ticari borçların içindeki 0 TL'lik kısım ilişkili taraflara ait tutardan oluşmaktadır. (31.12.2013– Ticari borçların 25.232 TL'si ilişkili taraflara ait borçlardan oluşmaktadır)

## DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR – DİĞER BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	30.09.2014	31.12.2013
Personelden alacaklar	11.387	2.237
Verilen avanslar	185	–
Diğer	–	54
<b>Toplam</b>	<b>11.572</b>	<b>2.291</b>

Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	30.09.2014	31.12.2013
Verilen depozito	4.822	–
<b>Toplam</b>	<b>4.822</b>	<b>0</b>

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	182.274	97.470
Personele borçlar	603	106
<b>Toplam</b>	<b>182.877</b>	<b>97.576</b>



#### DİPNOT 7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2014	31.12.2013
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	129.257	54.212
Gelecek aylara ait abonelik giderleri	1.852	1.292
Gelecek aylara ait aidat giderleri	7.558	-
Gelecek aylara ait bilgi işlem giderleri	29.783	21.288
Gelecek aylara ait harç giderleri	27.419	-
Gelecek aylara ait diğer giderler	2.135	234
<b>Toplam</b>	<b>198.004</b>	<b>77.026</b>

#### DİPNOT 8. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30.09.2014	31.12.2013
Peşin ödenen vergiler	128.056	55.292
Geçici Vergi	325.446	-
<b>Toplam</b>	<b>453.502</b>	<b>55.292</b>

#### DİPNOT 9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkları yoktur.

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	30.09.2014	31.12.2013
Gider tahakkukları	34.241	8.102
<b>Toplam</b>	<b>34.241</b>	<b>8.102</b>



## DİPNOT 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30.09.2014
Cihazlar	173.899	85.717	-	259.616
Demirbaşlar	105.398	37.535	-	142.933
Diğer maddi duran varlıklar	3.186	-	-	3.186
<b>Toplam</b>	<b>282.483</b>	<b>123.252</b>	<b>-</b>	<b>405.735</b>

  

Amortisman	1 Ocak 2014	A. Gideri	Çıkışlar	30.09.2014
Cihazlar	-121.122	-21.150	-	-142.272
Demirbaşlar	-92.805	-5.056	-	-97.861
Diğer maddi duran varlıklar	-3.186	-	-	-3.186
<b>Toplam</b>	<b>-217.113</b>	<b>-26.206</b>	<b>-</b>	<b>-243.319</b>

  

<b>Net Değer</b>	<b>65.370</b>	<b>97.046</b>	<b>-</b>	<b>162.416</b>
------------------	---------------	---------------	----------	----------------

  

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Cihazlar	160.783	13.116	-	173.899
Demirbaşlar	105.398	-	-	105.398
Diğer maddi duran varlıklar	3.186	-	-	3.186
<b>Toplam</b>	<b>269.367</b>	<b>13.116</b>	<b>0</b>	<b>282.483</b>

  

Amortisman	01.01.2013	A. Gideri	Çıkışlar	31.12.2013
Cihazlar	-102.394	-18.728	-	-121.122
Demirbaşlar	-89.260	-3.545	-	-92.805
Diğer maddi duran varlıklar	-2.731	-455	-	-3.186
<b>Toplam</b>	<b>-194.385</b>	<b>-22.728</b>	<b>0</b>	<b>-217.113</b>

  

<b>Net Değer</b>	<b>74.982</b>	<b>-9.612</b>	<b>0</b>	<b>65.370</b>
------------------	---------------	---------------	----------	---------------

Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 177.151 TL'dir (31.12.2013– 177.151 TL).

Duran varlıklar üzerinde herhangi bir sınırlama yoktur. (31.12.2013– 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 2014	Girişler	Çıkışlar	30.09.2014
Özel maliyetler	233.976	115.406	-255.434	93.948
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	151.884	21.452	-	173.336
<b>Toplam</b>	<b>385.860</b>	<b>136.858</b>	-	<b>267.284</b>

  

Amortisman	1 Ocak 2014	A. Gideri	Çıkışlar	30.09.2014
Özel maliyetler	-220.084	-2.412	220.085	-2.411
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-128.569	-12.320	-	-140.889
<b>Toplam</b>	<b>-348.653</b>	<b>-14.732</b>	-	<b>-143.300</b>

  

<b>Net Değer</b>	<b>37.207</b>	<b>122.126</b>	-	<b>123.984</b>
------------------	---------------	----------------	---	----------------

  

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
Özel maliyetler	226.967	7.009	-	233.976
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	149.802	2.082	-	151.884
<b>Toplam</b>	<b>376.769</b>	<b>9.091</b>	-	<b>385.860</b>

  

Amortisman	01.01.2013	A. Gideri	Çıkışlar	31.12.2013
Özel maliyetler	-215.827	-4.257	-	-220.084
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-115.604	-12.965	-	-128.569
<b>Toplam</b>	<b>-331.431</b>	<b>-17.222</b>	-	<b>-348.653</b>

  

<b>Net Değer</b>	<b>45.338</b>	<b>-8.131</b>	-	<b>37.207</b>
------------------	---------------	---------------	---	---------------



## DİPNOT 12. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi hesaplamasına esas geçici farkların detayları aşağıdaki gibidir;

Geçici Farkın Nedeni (30.09.2014)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	213.455	42.691	-
Duran varlık değerlendirme farkları	30.657	-	6.131
<b>Toplam</b>	<b>244.112</b>	<b>42.691</b>	<b>6.131</b>
<b>NET</b>		<b>36.560</b>	

Geçici Farkın Nedeni (31.12.2013)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	181.699	36.340	-
Duran varlık değerlendirme farkları	29.477	-	5.895
<b>Toplam</b>	<b>211.176</b>	<b>36.340</b>	<b>5.895</b>
<b>NET</b>		<b>30.445</b>	

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 vergi oranı esas alınmıştır (31.12.2013– %20)

## DİPNOT 13. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.09.2014	31.12.2013
Cari dönem vergi karşılığı	662.008	61.382
<b>Toplam</b>	<b>662.008</b>	<b>61.382</b>

Kurumlar vergisi oranı %20' dir. (31.12.2013– %20)



**DİPNOT 14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30.09.2014	31.12.2013
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	93.969	94.559
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>93.969</b>	<b>94.559</b>

Diğer verilen TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0'dır (31.12.2013- %0).

Şirketin kendi tüzel kişiliği adına Takasbank' a vermiş olduğu teminatın maliyet değeri 93.969 TL olup raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 99.221 TL'dir (31.12.2013-94.559 TL)

Koşullu Varlıklar	30.09.2014	31.12.2013
Alınan teminat mektupları - TL	4.000	4.000
<b>Toplam</b>	<b>4.000</b>	<b>4.000</b>



#### DİPNOT 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30.09.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılığı	213.455	181.699
<b>Toplam</b>	<b>213.455</b>	<b>181.699</b>

Kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Aktüeryal Varsayımlar	30.09.2014	31.12.2013
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;

Dönem İçi Değişimler	30.09.2014	31.12.2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	181.699	150.284
Ödemeler	-22.460	-7.846
Cari hizmet maliyeti	39.026	30.287
Faiz maliyeti	10.027	11.340
Aktüeryal kazanç / zarar	5.163	-2.366
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı yükümlülüğü</b>	<b>213.455</b>	<b>181.699</b>

#### DİPNOT 16. SERMAYE

Pay Sahibi	30.09.2014		31.12.2013	
	Oran - %	Tutar - TL	Oran - %	Tutar - TL
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	74,90	6.366.500	74,90	6.366.500
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,90	2.116.500	24,90	2.116.500
Diğer	0,20	17.000	0,20	17.000
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>8.500.000</b>	<b>100</b>	<b>8.500.000</b>



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

<u>Aktüeryal Kazanç/Zararlar</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktüeryal kazanç /zararlar	-75.432	-70.269
Aktüeryal kazanç /zararların ertelenen vergi etkisi	15.087	14.054
<b>Toplam</b>	<b>-60.345</b>	<b>-56.215</b>

**DİPNOT 18. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER**

<u>Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
I. Tertip yasal yedek	300.673	300.673
II. Tertip yasal yedek	672.940	672.940
<b>Toplam</b>	<b>973.613</b>	<b>973.613</b>

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,

b) İskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,

c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu,

genel kanuni yedek akçeye eklenir.

3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.

5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.





#### DİPNOT 19. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI

Geçmiş Yıl Kar Zararları	30.09.2014	31.12.2013
Geçmiş yıl karları	-79.813	-270.660
- Kayıtlı değeri	-218.099	-393.632
- TMS / TFRS düzeltmeleri	138.286	122.972
<b>Toplam</b>	<b>-79.813</b>	<b>-270.660</b>

#### DİPNOT 20. SATIŞ GELİRLERİ

Hasılat	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Portföy yönetim gelirleri	5.959.487	1.603.569
<b>Toplam</b>	<b>5.959.487</b>	<b>1.603.569</b>

Hizmet gelirlerinin 5.948.982 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan elde edilmiştir. (30.09.2013– 1.603.569 TL).

Hizmet gelirleri önceki aynı döneme oranla yaklaşık %400 oranında artış göstermiştir. Bu artış yönetilen fonları büyümesinden ve portföy yönetim komisyonlarının artmasından kaynaklanmıştır.

Hizmet gelirlerinin müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında)	01.01.2014		01.01.2013	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	84,03	5.007.755	75,70	1.213.921
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7,50	446.770	6,85	109.856
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	8,30	494.457	17,45	279.792
Diğer	0,18	10.505	0,00	0
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>5.959.487</b>	<b>100</b>	<b>1.603.569</b>



## DİPNOT 21. FAALİYET GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Personel ücret ve benzeri giderleri	-1.909.111	-1.245.782
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	-291.162	-167.014
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	-412.137	-153.327
Kira giderleri	-229.650	-143.050
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	-270.422	-184.374
Amortisman giderleri	-40.937	-28.936
Bakım onarım giderleri	-32.596	-28.790
Reklam ve ilan giderleri	-49.856	-12.526
Danışmanlık ve denetim giderleri	-64.348	-
Diğer yönetim giderleri	-205.105	-107.068
<b>Toplam</b>	<b>-3.505.324</b>	<b>-2.070.867</b>

Faaliyet giderlerinin 614.078 TL'si ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır (30.09.2013– 452.421 TL)

## DİPNOT 22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Kur farkı giderleri	-2.254	-
Kullanılmayan özel maliyet giderleri	-35.352	-
Diğer Giderler	-454	-
<b>Toplam</b>	<b>-38.060</b>	<b>-</b>

  

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Kur farkı gelirleri	-	-
Bedelsiz alınan demirbaşlar	16.968	-
Diğer gelirler	802	191
<b>Toplam</b>	<b>17.770</b>	<b>191</b>



### DİPNOT 23. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Finansman Giderleri (-)		
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	-10.027	-8.398
<b>Toplam</b>	<b>-10.027</b>	<b>-8.398</b>
Finansman Gelirleri		
Faiz gelirleri	837.125	460.683
Portföy değerlendirme karları	5.323	1.221
<b>Toplam</b>	<b>842.448</b>	<b>461.904</b>

Finansal Gelirlerin 149.640 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. (30.09.2013 – 209.048 TL)

### DİPNOT 24. VERGİ GELİR GİDERİ

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Finansman Giderleri (-)		
Cari dönem vergi karşılığı	-662.852	-3.584
Ertlenen vergi geliri / gideri	5.926	5.866
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	-30.445	-22.524
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	36.560	27.131
<i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i>	-189	1.259
<b>Toplam</b>	<b>-656.926</b>	<b>2.282</b>

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 oranı esas alınmıştır (31.12.2013– %20)

### DİPNOT 25. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR

	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Hisse Başına Kar / Zarar		
Cari dönem net karı	2.609.368	-11.319
Hisse sayısı (*)	850.000.000	371.611.722
Hisse başına kar / zarar	0,003070	-0,000030

Hisse başına kazanç / zarar, dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.



## DİPNOT 26. İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	772.858	233.243
İlişkili taraflara ticari borçlar	0	-25.232
<b>Toplam</b>	<b>772.858</b>	<b>208.011</b>
İlişkili Taraflardan Gelirler / Giderler	01.01.2014	01.01.2013
	30.09.2014	30.09.2013
Hizmet gelirleri	5.948.982	1.603.569
Faaliyet giderleri	-322.916	-285.407
Faiz Gelirleri	149.640	209.048
Yönetim ve denetim kurulu giderleri	-291.162	-167.014
<b>Net Gelir /Gider</b>	<b>5.484.544</b>	<b>1.360.196</b>

Faaliyet giderleri içerisindeki 0 TL kilit yöneticilere sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır (30.09.2013–75.730 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.

30.09.2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	772.858	-	-	11.572	11.344.880	462
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	772.858	-	-	11.572	11.344.880	462

31.12.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	233.243	-	-	2.291	9.158.745	1.077
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	233.243	-	-	2.291	9.158.745	1.077



Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 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>						
30.09.2014	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.279.980</b>	<b>1.066.525</b>	<b>1.066.525</b>	-	-	-
Ticari borçlar	187.399	187.399	187.399	-	-	-
Diğer borçlar	182.877	182.877	182.877	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	34.241	34.241	34.241	-	-	-
Vergi Karşılıkları	662.008	662.008	662.008	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	213.455	344.529	-	-	141.890	202.639

<b>Beklenen Vadeler</b>						
31.12.2013	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>417.079</b>	<b>235.380</b>	<b>235.380</b>	-	-	-
Ticari borçlar	68.320	68.320	68.320	-	-	-
Diğer borçlar	97.576	97.576	97.576	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	8.102	8.102	8.102	-	-	-
Vergi Karşılıkları	61.382	61.382	61.382	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	181.699	311.828	-	-	128.682	183.146



**Faiz Oranı Riski;**

Şirket, sermayesinin 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 940 TL (31.12.2013 – 946 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 940 TL (31.12.2013 – 946 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<i>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	99.221	93.968
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<i>Finansal Varlıklar</i>	-	-
<i>Finansal Yükümlülükler</i>	-	-
<b>Toplam</b>	<b>99.221</b>	<b>93.968</b>
<b>Faiz Oranı Değişim Riski</b>	<b>940</b>	<b>946</b>

