

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.



Diğer Husus

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

24.02.2015, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Member Firm of JHI Association


Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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
31 Aralık 2014 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	31.12.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[3]	12.014.697	9.159.822
Finansal Yatırımlar	[4]	171.433	93.968
Ticari Alacaklar	[5]	821.024	233.243
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		821.024	233.243
Diğer Alacaklar	[6]	3.942	2.291
Peşin Ödenmiş Giderler	[7]	131.135	77.026
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[8]	704.561	55.292
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		13.846.792	9.621.642
Diğer Alacaklar	[6]	4.822	—
Maddi Duran Varlıklar	[10]	355.672	65.370
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[11]	154.882	37.207
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[12]	32.334	30.445
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		547.710	133.022
TOPLAM VARLIKLAR		14.394.502	9.754.664
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	[5]	191.342	68.320
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		35.841	25.232
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		155.501	43.088
Diğer Borçlar	[6]	209.402	97.576
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[13]	888.886	61.382
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[9]	452.357	8.102
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.741.987	235.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		236.989	181.699
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		236.989	181.699
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		12.415.526	9.337.585
Ödenmiş Sermaye	[16]	8.500.000	8.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	[17]	-74.613	-56.215
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-74.613	-56.215
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-74.613	-56.215
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[18]	973.613	973.613
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[19]	-79.813	-270.660
Net Dönem Karı/Zararı		3.096.339	190.847
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		12.415.526	9.337.585
TOPLAM KAYNAKLAR		14.394.502	9.754.664



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
Hasılat	[20]	8.395.366	2.411.140	2.435.879	807.571
BRÜT KAR/ZARAR		8.395.366	2.411.140	2.435.879	807.571
Genel Yönetim Giderleri	[21]	-5.531.548	-2.826.768	-2.026.224	-755.901
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[22]	18.545	629	775	438
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	[22]	-44.075	-2	-6.015	-2
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2.838.288	-415.001	404.415	52.106
Finansman Giderleri	[23]	-6.285	-11.340	3.742	-2.942
Finansman Gelirleri	[23]	1.155.933	670.176	313.485	208.272
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		3.987.936	243.835	721.642	257.436
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	[13,24]	-891.597	-52.988	-234.671	-55.270
Dönem Vergi Gideri/Geliri	[12,24]	-888.886	-61.382	-226.878	-57.798
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-2.711	8.394	-7.793	2.528
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		3.096.339	190.847	486.971	202.166
DÖNEM KARI/ZARARI		3.096.339	190.847	486.971	202.166
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[25]	0,003643	0,000420	0,000573	0,000450
DÖNEM KARI/ZARARI		3.096.339	190.847	486.971	202.166
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-18.398	1.893	-14.268	-3.144
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[15]	-22.998	2.366	-17.835	-3.930
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		4.600	-473	3.567	786
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[12]	4.600	-473	3.567	786
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-18.398	1.893	-14.268	-3.144
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.077.941	192.740	472.703	199.022



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2013	1.500.000	864.630	-58.108	1.656.586	4.471.132	710.605	9.144.845
Dönem karı transferi	-	-	-	-	710.605	-710.605	-
Aktüeryal değişimler (net) [19]	-	-	1.893	-	-	-	1.893
Sermaye arttırımı	7.000.000	-864.630	-	-682.973	-5.452.397	-	-
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	190.847	190.847
31.12.2013	8.500.000	-	-56.215	973.613	-270.660	190.847	9.337.585
01.01.2014	8.500.000	-	-56.215	973.613	-270.660	190.847	9.337.585
Dönem karı transferi	-	-	-	-	190.847	-190.847	-
Aktüeryal değişimler (net) [19]	-	-	-18.398	-	-	-	-18.398
Dönem karı / zararı	-	-	-	-	-	3.096.339	3.096.339
31.12.2014	8.500.000	-	-74.613	973.613	-79.813	3.096.339	12.415.526



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		3.352.890	8.611.256
Dönem Karı / Zararı		3.987.934	243.835
Dönem karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		783.939	244.233
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	[10,11]	90.038	39.950
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	[6,7,8,9]	693.901	204.283
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		-1.295.564	8.169.066
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	[5]	-587.781	-110.471
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklarda artış / azalış	[4]	-77.465	8.349.134
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	[5]	123.022	20.094
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / azalışla ilgili düzeltmeler		-753.340	-89.691
Faaliyetlerden net nakit akışları		3.476.309	8.657.134
Vergi ödemeleri / iadeleri	[8,13]	-123.419	-45.878
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-498.014	-22.207
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[10,11]	-498.014	-22.207
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		2.854.876	8.589.049
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)		2.854.876	8.589.049
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[3]	9.159.822	570.773
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		12.014.698	9.159.822



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	31.12.2014		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
Toplam	100	8.500.000	100	8.500.000

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

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 27' 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, 24.02.2015 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)'dır.

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 düzeltilmelidir.

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 değerlendirilir.

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

Makine ve Cihazlar	3 – 10 yıl
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 kısımdır. 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.

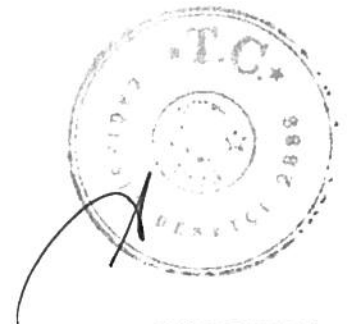
Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranı (%20) esas alınarak karşılık ayrılmıştır.

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 gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.14. Nakit akımının raporlanması

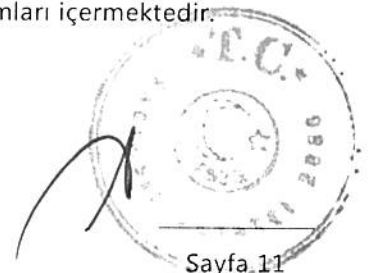
Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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

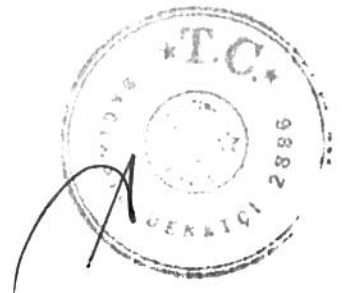
İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

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 31.12.2014		01.01.2013 31.12.2013	
	%	Tutar	%	Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	84,26	7.074.300	78,06	1.882.170
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7,73	649.159	6,35	153.125
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	7,79	653.982	15,59	375.845
Diğer	0,21	17.925	0,00	0
Toplam	100	8.395.366	100	2.411.140



DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2014	31.12.2013
Kasa	1.973	1.077
Vadesiz mevduat-TL	9.195	4.332
Vadeli mevduat-TL	12.003.529	9.057.699
Ters repo	0	96.714
Toplam	12.014.697	9.159.822

Vadeli mevduatın kalan vadesi 43 gün olup, uygulanan faiz oranı %10,90'dır. (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	31.12.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar;		
Maliyet bedeli (Tahvil)	93.969	94.837
Değer artışı / düşüklüğü (Tahvil)	5.389	-869
Maliyet bedeli (Fon)	72.075	0
Değer artışı / düşüklüğü (Fon)	0	0
Toplam	171.433	93.968

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	31.12.2014	31.12.2013
Portföy yönetim komisyonları	821.024	233.243
Toplam	821.024	233.243

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	31.12.2014	31.12.2013
Mal ve hizmet alımından kaynaklanan borçlar	191.342	68.320
Toplam	191.342	68.320

Ticari borçların içindeki 35.841 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)	31.12.2014	31.12.2013
Personelden alacaklar	3.757	2.237
Verilen avanslar	185	–
Diğer	–	54
Toplam	3.942	2.291

Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	31.12.2014	31.12.2013
Verilen depozito	4.822	–
Toplam	4.822	0

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	209.252	97.470
Personele borçlar	150	106
Toplam	209.402	97.576

DİPNOT 7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;



Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2014	31.12.2013
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	96.556	54.212
Gelecek aylara ait abonelik giderleri	3.520	1.292
Gelecek aylara ait bilgi işlem giderleri	29.919	21.288
Gelecek aylara ait diğer giderler	1.140	234
Toplam	131.135	77.026

DİPNOT 8. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
Peşin ödenen vergiler	170.609	55.292
Geçici Vergi	533.952	-
Toplam	704.561	55.292

DİPNOT 9. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkları yoktur.

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	31.12.2014	31.12.2013
Gider tahakkukları	7.905	8.102
Personel performans gider tahakkukları	444.452	0
Toplam	452.357	8.102

DİPNOT 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Cihazlar	173.899	282.871	–	456.770
Demirbaşlar	105.398	55.042	–	160.440
Diğer maddi duran varlıklar	3.186	–	–	3.186
Toplam	282.483	337.913	–	620.396
Amortisman	1 Ocak 2014	A. Gideri	Çıkışlar	31.12.2014
Cihazlar	-121.122	-39.414	–	-160.536
Demirbaşlar	-92.805	-8.197	–	-101.002
Diğer maddi duran varlıklar	-3.186	–	–	-3.186
Toplam	-217.113	-47.611	–	-264.724
Net Değer	65.370	290.302	–	355.672
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
Toplam	269.367	13.116	0	282.483
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
Toplam	-194.385	-22.728	0	-217.113
Net Değer	74.982	-9.612	0	65.370

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;



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Özel maliyetler	233.976	106.721	-233.976	106.721
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	151.884	53.380	–	205.264
Toplam	385.860	160.101	–	311.985
Amortisman	1 Ocak 2014	A. Gideri	Çıkışlar	31.12.2014
Özel maliyetler	-220.084	-10.234	220.084	-10.234
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-128.569	-18.300	–	-146.869
Toplam	-348.653	-28.534	–	-157.103
Net Değer	37.207	131.567	–	154.882
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
Toplam	376.769	9.091	–	385.860
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
Toplam	-331.431	-17.222	–	-348.653
Net Değer	45.338	-8.131	–	37.207

DİPNOT 12. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi hesaplamasına esas geçici farkların detayları aşağıdaki gibidir;



ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2014 Dönemi Finansal Tablolarına Ait Dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe "TL" (Türk Lirası) olarak ifade edilmiştir)

Geçici Farkın Nedeni (31.12.2014)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	236.989	47.398	–
Duran varlık değerleme farkları	75.321	–	15.064
Toplam	312.310	47.398	15.064
NET		32.334	

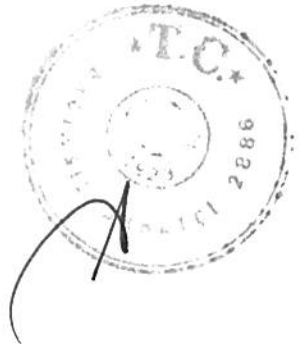
Geçici Farkın Nedeni (31.12.2013)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı	181.699	36.340	–
Duran varlık değerleme farkları	29.477	–	5.895
Toplam	211.176	36.340	5.895
NET		30.445	

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

DİPNOT 13. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.12.2014	31.12.2013
Cari dönem vergi karşılığı	888.886	61.382
Toplam	888.886	61.382

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



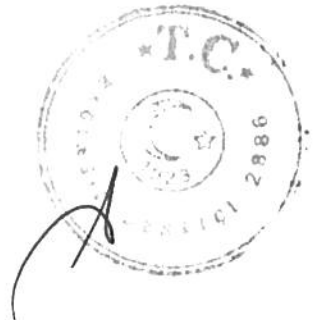
DİPNOT 14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2014	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	–	–
Toplam	93.969	94.559

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	31.12.2014	31.12.2013
Alınan teminat mektupları - TL	4.000	4.000
Toplam	4.000	4.000



DİPNOT 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31.12.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılığı	236.989	181.699
Toplam	236.989	181.699

Kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılabilecek aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Aktüeryal Varsayımlar	31.12.2014	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	3.438	3.254

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

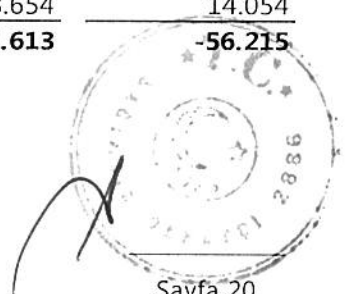
Dönem İçi Değişimler	31.12.2014	31.12.2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	181.699	150.284
Ödemeler	-30.834	-7.846
Cari hizmet maliyeti	56.841	30.287
Faiz maliyeti	6.285	11.340
Aktüeryal kazanç / zarar	22.998	-2.366
Dönem sonu kıdem tazminatı yükümlülüğü	236.989	181.699

DİPNOT 16. SERMAYE

Pay Sahibi	31.12.2014		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
Toplam	100	8.500.000	100	8.500.000

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

Aktüeryal Kazanç/Zararlar	31.12.2014	31.12.2013
Aktüeryal kazanç /zararlar	-93.267	-70.269
Aktüeryal kazanç /zararların ertelenen vergi etkisi	18.654	14.054
Toplam	-74.613	-56.215



DİPNOT 18. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31.12.2014	31.12.2013
I. Tertip yasal yedek	300.673	300.673
II. Tertip yasal yedek	672.940	672.940
Toplam	973.613	973.613

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) Iskat 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.

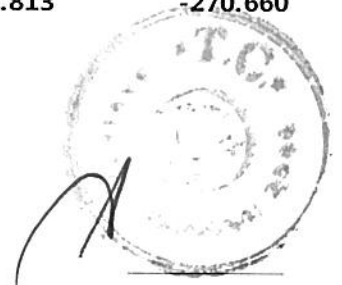
3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

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	31.12.2014	31.12.2013
Geçmiş yıl karları	-79.813	-270.660
- Kayıtlı değeri	-218.099	-393.632
- TMS / TFRS düzeltmeleri	138.286	122.972
Toplam	-79.813	-270.660



DİPNOT 20. SATIŞ GELİRLERİ

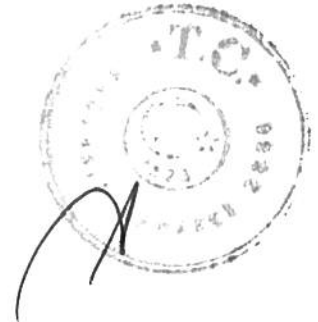
Hasılat	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Portföy yönetim gelirleri	8.395.366	2.411.140
Toplam	8.395.366	2.411.140

Hizmet gelirlerinin 8.377.440 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan elde edilmiştir. (31.12.2013– 2.411.140 TL).

Hizmet gelirleri önceki aynı döneme oranla yaklaşık %250 oranında artış göstermiştir. Bu artış yönetilen fonları büyümesinden ve portföy yönetim komisyonlarının artmasından kaynaklanmıştır.

Hizmet gelirlerinin müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hizmet Gelirleri	01.01.2014	01.01.2013
(Müşteri Bazında)	31.12.2014	31.12.2013
	% Tutar	% Tutar
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	84,26 7.074.300	78,06 1.882.170
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7,73 649.159	6,35 153.125
Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş.	7,79 653.982	15,59 375.845
Diğer	0,21 17.925	0,00 0
Toplam	100 8.395.366	100 2.411.140



DİPNOT 21. FAALİYET GİDERLERİ

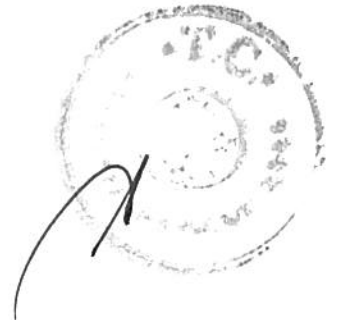
Genel Yönetim Giderleri	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Personel ücret ve benzeri giderleri	-3.191.335	-1.603.723
Yönetim ve denetim kurulu ücretleri	-360.954	-272.647
Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler	-592.785	-223.047
Kira giderleri	-358.392	-190.556
Haberleşme, bilgi işlem giderleri	-405.617	-253.016
Amortisman giderleri	-63.845	-39.950
Bakım onarım giderleri	-42.597	-38.088
Reklam ve ilan giderleri	-85.514	-33.887
Danışmanlık ve denetim giderleri	-62.198	-57.189
Diğer yönetim giderleri	-368.311	-114.665
Toplam	-5.531.548	-2.826.768

Faaliyet giderlerinin 868.969 TL'si ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır (31.12.2013– 528.593 TL)

DİPNOT 22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Kur farkı giderleri	-8.567	-
Kullanılmayan özel maliyet giderleri	-35.352	-
Diğer Giderler	-156	-2
Toplam	-44.075	-2

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Kur farkı gelirleri	-	-
Bedelsiz alınan demirbaşlar	16.968	-
Diğer gelirler	1.577	629
Toplam	18.545	629



DİPNOT 23. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER

Finansman Giderleri (-)	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	-6.285	-11.340
Toplam	-6.285	-11.340
Finansman Gelirleri	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Faiz gelirleri	1.149.940	670.157
Portföy değerlendirme karları	5.993	19
Toplam	1.155.933	670.176

Finansal Gelirlerin 149.640 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır. (31.12.2013 – 414.124 TL)

DİPNOT 24. VERGİ GELİR GİDERİ

Finansman Giderleri (-)	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Cari dönem vergi karşılığı	-888.886	-61.382
Ertelenen vergi geliri / gideri	-2.711	8.394
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	-30.445	-22.524
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	32.334	30.445
<i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i>	-4.600	473
Toplam	-891.597	-52.988

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

DİPNOT 25. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR

Hisse Başına Kar / Zarar	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Cari dönem net karı	3.096.339	190.847
Hisse sayısı (*)	850.000.000	454.383.561
Hisse başına kar / zarar	0,003643	0,000420

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.

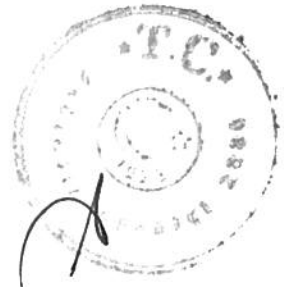


DİPNOT 26. İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
İlişkili taraflaradan ticari alacaklar	821.024	233.243
İlişkili taraflara ticari borçlar	-35.841	-25.232
Toplam	785.183	208.011

İlişkili Taraflardan Gelirler / Giderler	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Hizmet gelirleri	8.377.440	2.411.140
Faaliyet giderleri	-274.735	-444.442
Faiz Gelirleri	149.640	414.124
Yönetim ve denetim kurulu giderleri	-360.954	-272.647
Net Gelir /Gider	7.891.391	2.108.175

Faaliyet giderleri içerisindeki 0 TL kilit yöneticilere sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır (31.12.2013–209.665 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.

31.12.2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	821.024	–	–	3.942	12.012.724	1.973
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	821.024	–	–	3.942	12.012.724	1.973

31.12.2013	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
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 31 Aralık 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.



Likidite Riski;

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

Beklenen Vadeler									
31.12.2014		Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler		1.978.976	1.741.987	1.741.987	0	176.979	176.535		
Ticari borçlar		191.342	191.342	191.342	-	-	-		
Diğer borçlar		209.402	209.402	209.402	-	-	-		
Diğer Yükümlülükler		452.357	452.357	452.357	-	-	-		
Vergi Karşılıkları		888.886	888.886	888.886	-	-	-		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		236.989	353.514	-	-	176.979	176.535		

Beklenen Vadeler									
31.12.2013		Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	0 - 3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler		417.079	235.380	235.380	0	128.682	183.146		
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.

Faiz Pozisyonu Tablosu	31.12.2014	31.12.2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
<i>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>	99.358	93.968
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	—	—
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
<i>Finansal Varlıklar</i>	—	—
<i>Finansal Yükümlülükler</i>	—	—
Toplam	99.358	93.968
Faiz Oranı Değişim Riski	940	946

