

İÇİNDEKİLER

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

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

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

16.08.2012, Ankara
REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

| | Dipnot | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| | No | | |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 9.379.062 | 9.785.598 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | [3] | 503.539 | 675.165 |
| Finansal Yatırımlar | [4] | 8.513.993 | 8.803.550 |
| Ticari Alacaklar | [5] | 258.002 | 254.850 |
| - İlişkili Taraf | | 258.002 | 254.850 |
| Diğer Alacaklar | [6] | 4.578 | 2.428 |
| Diğer Dönen Varlıklar | [7] | 98.950 | 49.605 |
| Duran Varlıklar | | 77.274 | 60.629 |
| Maddi Duran Varlıklar | [8] | 19.786 | 21.760 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | [9] | 31.583 | 10.685 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | [10] | 25.905 | 28.184 |
| Toplam Varlıklar | | 9.456.336 | 9.846.227 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 165.139 | 141.300 |
| Ticari Borçlar | [5] | 9.776 | 20.206 |
| - İlişkili Taraf | | | 11.034 |
| - Diğer | | 9.776 | 9.172 |
| Diğer Borçlar | [6] | 69.753 | 64.023 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | [11] | 71.968 | 44.385 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | [7] | 13.642 | 12.686 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 130.883 | 117.975 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıkla | [13] | 130.883 | 117.975 |
| Özkaynaklar | | 9.160.314 | 9.586.952 |
| Ödenmiş Sermaye | [14] | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları | [14] | 864.630 | 864.630 |
| Değer Artış Fonları | [4,15] | 121.912 | |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | [16] | 1.656.586 | 1.549.537 |
| Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | [17] | 4.420.245 | 4.420.245 |
| Net Dönem Karı / Zararı | | 596.941 | 1.252.540 |
| Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar | | 9.456.336 | 9.846.227 |

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

| Kapsamlı Gelir Tablosu | Dipnot No | 01.01.2012 30.06.2012 | 01.01.2011 30.06.2011 | 01.04.2012 30.06.2012 | 01.04.2011 30.06.2011 |
|--|------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | | |
| Satış Gelirleri | [18] | 1.476.844 | 1.716.854 | 771.284 | 871.208 |
| Brüt Kar (Zarar) | | 1.476.844 | 1.716.854 | 771.284 | 871.208 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | [19] | -1.258.933 | -1.096.820 | -640.001 | -547.963 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | [20] | 8.169 | 18.000 | 6.736 | 18.000 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | [20] | -5.342 | -125.340 | -5.299 | -69.397 |
| Faaliyet Karı (Zararı) | | 220.738 | 512.694 | 132.720 | 271.848 |
| Finansal Gelirler | [21] | 557.896 | 389.488 | 284.969 | 202.848 |
| Finansal Giderler (-) | [21] | | | | |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı) | | 778.634 | 902.182 | 417.689 | 474.696 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri) | | -181.693 | -181.944 | -74.626 | -95.637 |
| Dönemin Vergi Gideri | | -179.414 | -207.231 | -76.649 | -109.856 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri) | [22] | -2.279 | 25.287 | 2.023 | 14.219 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı) | | 596.941 | 720.238 | 343.063 | 379.059 |
| Hisse Başına Kazanç | [23] | 0,00398 | 0,00480 | 0,00229 | 0,00253 |
| | | 01.01.2012 | 01.01.2011 | 01.04.2012 | 01.04.2011 |
| Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu | | 30.06.2012 | 30.06.2011 | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | [4] | 121.912 | | -47.707 | |
| Diğer Kapsamlı Gelir (Gider) | | 121.912 | | | |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası) | | 718.853 | 720.238 | 343.063 | 379.059 |

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

| | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları | Değer Artış Fonları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | Net Dönem Karı / Zararı | TOPLAM |
|-------------------------------|--------------------|--|------------------------|---|----------------------------------|----------------------------|------------------|
| 01.01.2011 | 1.500.000 | 864.630 | | 1.549.537 | 2.636.495 | 1.783.750 | 8.334.412 |
| Dönem karı transferi | | | | | 1.783.750 | -1.783.750 | |
| Dönem karı / zararı | | | | | | 1.252.540 | 1.252.540 |
| 31.12.2011 | 1.500.000 | 864.630 | | 1.549.537 | 4.420.245 | 1.252.540 | 9.586.952 |
| 01.01.2012 | 1.500.000 | 864.630 | | 1.549.537 | 4.420.245 | 1.252.540 | 9.586.952 |
| Dönem karı transferi | | | | 107.049 | 1.145.491 | -1.252.540 | |
| Temettü ödemeleri | | | | | -1.145.491 | | -1.145.491 |
| Finansal varlık değerlendirme | | | 121.912 | | | | 121.912 |
| Dönem karı / zararı | | | | | | 596.941 | 596.941 |
| 30.06.2012 | 1.500.000 | 864.630 | 121.912 | 1.656.586 | 4.420.245 | 596.941 | 9.160.314 |

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

| | Dipnot No | 01.01.2012 30.06.2012 | 01.01.2011 30.06.2011 |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları | | 1.006.238 | 55.676 |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit'in vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler; | | | |
| Net Dönem Kar (Zararı) | | 596.941 | 720.238 |
| Vergi karşılığı | | 179.414 | 207.231 |
| Kıdem tazminatı | | 24.120 | 60.628 |
| Amortismanlar | | 8.150 | 8.699 |
| Duran varlık satış karları (zararları) | | 5.299 | -18.000 |
| Ertelenen vergi | | 2.279 | -25.287 |
| Gelir - gider tahakkukları (net) | | 129.178 | 111.914 |
| Toplam | | 945.381 | 1.065.423 |
| İşletme varlık ve yükümlüklerindeki net değişim | | 60.857 | -1.009.747 |
| Toplam | | 60.857 | -1.009.747 |
| B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları | | -32.373 | 17.904 |
| Duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri | | | 18.000 |
| Duran varlık alımlarından nakit çıkışları | | -32.373 | -96 |
| C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları | | -1.145.491 | |
| Temettü Ödemeleri | | -1.145.491 | |
| D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi | | | |
| E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları | | -171.626 | 73.580 |
| F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu | | 675.165 | 124.273 |
| G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu | | 503.539 | 197.853 |

DİPNOT 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirketin ortaklık yapısı ve sermaye oranları aşağıdaki gibidir;

| Pay Sahibi | 30 Haziran 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Oran -% | Tutar -TL | Oran -% | Tutar -TL |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 50,00 | 750.000 | 50,00 | 750.000 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 24,90 | 373.500 | 24,90 | 373.500 |
| Groupama Emeklilik A.Ş. | 24,90 | 373.500 | 24,90 | 373.500 |
| Diğer | 0,20 | 3.000 | 0,20 | 3.000 |
| Toplam | 100,00 | 1.500.000 | 100,00 | 1.500.000 |

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

Şirketin 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle çalışan sayısı 15' dir. (31.12.2011– 13 kişi)

Şirketin yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

- T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu; B Tipi Likit Fon, B Tipi Büyüme Amaçlı Tahvil-Bono Fon, A Tipi Karma Fon, A Tipi İMKB30 Endeks Fon, A Tipi Değişken Başak Fon, A Tipi Değişken Değer Fon, B Tipi Altın Fon, Anapara Korumalı Fonlar (3 adet)
- Groupama Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu; Kamu Borçlanma (Döviz) Fonu, Esnek Fon, Likit-Kamu Fon, Kamu Borçlanma Fonu, Hisse Fon, Gruplara Yönelik Kamu Borçlanma (Döviz) Fonu, Gruplara Yönelik Esnek Fon, Gruplara Yönelik Kamu Borçlanma Fonu, Gruplara Yönelik Hisse Fon (*)
- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu; A Tipi Değişken Fon, B Tipi Değişken Fon, B Tipi Likit Fon, B Tipi Tahvil Bono Fonu
- Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. ; Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Döviz Fon, Esnek Fon, Büyüme Amaçlı Hisse Fon, Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Fon, Likit Kamu Fon, Alternatif Esnek Fon

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

DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 16.08.2012 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi ;

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

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

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

2.1.4. Netleştirme / Mahsup

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

2.1.5. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Cari dönemde muhasebe politikalarında, muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme;

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

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

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

2.2.2. Finansal Yatırımlar

Şirket portföyünde bulunan finansal varlıklarını "satılmaya hazır finansal varlık" olarak nitelendirmektedir.

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

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

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

2.2.3. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

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

2.2.4. Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

2.2.5. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

2.2.6. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

2.2.7. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları;

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

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

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

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

2.2.8. Diğer Bilanço Kalemleri

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

2.2.9. Hasılat

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

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

2.2.10. Vergilendirme

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

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

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

2.2.11. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

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

2.2.12. Muhasebe Tahminleri

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

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

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

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

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

2.2.13. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

2.2.14. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

2.2.15. İlişkili Taraflar

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

Şirketin ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

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

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

Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir.

2.2.16. Faaliyet Bölümleri

Şirketin müşterilerin büyüklüklerine göre hasılat dağılımı aşağıdaki gibidir;

| Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında) | 01.01.2012 | | 01.01.2011 | |
|-------------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
| | 30.06.2012 | | 30.06.2011 | |
| | % | Tutar | % | Tutar |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 35,61 | 525.849 | 42,12 | 723.190 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 3,35 | 49.501 | 7,64 | 131.146 |
| Groupama Emeklilik A.Ş. | 56,16 | 829.456 | 50,06 | 859.522 |
| Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş. | 4,88 | 72.038 | 0,17 | 2.996 |
| Toplam | 100 | 1.476.844 | 100 | 1.716.854 |

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

DİPNOT 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

| Nakit ve Nakit Benzerleri | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kasa | 743 | 1 |
| Vadesiz mevduat-TL | 2.357 | 2.209 |
| Vadeli mevduat-TL | | 542.675 |
| Ters repo | 500.439 | 130.280 |
| Toplam | 503.539 | 675.165 |

Ters repoların vadesi 2 gün olup uygulanan faiz oranı % 10,2 'dir. (31.12.2011– Vadeli mevduatın vadesi 17 gün olup uygulanan faiz oranı %11,30 'dur. Ters repoların vadesi 1 gün olup uygulanan faiz oranı % 11,00 'dir)

DİPNOT 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

| Finansal Yatırımlar | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 8.513.993 | 8.803.550 |
| <i>Maliyet bedeli</i> | 8.827.100 | 9.239.196 |
| <i>İşlemiş faiz</i> | 7.982 | 7.356 |
| <i>Değer artışı / düşüklüğü</i> | -321.089 | -443.002 |
| Toplam | 8.513.993 | 8.803.550 |

Satılmaya hazır finansal varlıkların 62.970 TL'si Takas Bank A.Ş.' ye teminat olarak verilmiş devlet tahvillerinden oluşmaktadır (31.12.2011– 60.367 TL).

DİPNOT 5. TİCARİ ALACAKLAR – TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

| Ticari Alacaklar | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Portföy yönetim komisyonları | 258.002 | 254.850 |
| Toplam | 258.002 | 254.850 |

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

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

| Ticari Borçlar | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|---------------|
| Mal ve hizmet alımından kaynaklanan borçlar | 9.776 | 20.206 |
| Toplam | 9.776 | 20.206 |

Ticari borçların içinde ilişkili taraflara ait tutar bulunmamaktadır. (31.12.2011– Ticari borçların 11.034 TL'si ilişkili taraflara ait borçlardan oluşmaktadır)

DİPNOT 6. DİĞER ALACAKLAR – DİĞER BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

| <u>Diğer Alacaklar</u> | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Personelden alacaklar | 4.402 | 2.428 |
| Verilen avanslar | 176 | |
| Toplam | 4.578 | 2.428 |

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

| <u>Diğer Borçlar</u> | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Personele borçlar | 30 | |
| Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler | 69.723 | 64.023 |
| Toplam | 69.753 | 64.023 |

DİPNOT 7. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

| <u>Diğer Dönen Varlıklar</u> | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 62.452 | 45.783 |
| Gelir Tahakkukları | 36.498 | 3.822 |
| Toplam | 98.950 | 49.605 |

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

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

| <u>Diğer Yükümlülükler</u> | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Gider tahakkukları | 13.642 | 12.686 |
| Toplam | 13.642 | 12.686 |

DİPNOT 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

| Maliyet | 1 Ocak 2012 | Girişler | Çıkışlar | 30 Haziran 2012 |
|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Cihazlar | 101.517 | 2.123 | | 103.640 |
| Taşıtlar | | | | |
| Demirbaşlar | 95.181 | 5.353 | | 100.534 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 8.614 | | -5.428 | 3.186 |
| Toplam | 205.312 | 7.476 | -5.428 | 207.360 |
| Amortisman | 1 Ocak 2012 | A. Gideri | Çıkışlar | 30 Haziran 2012 |
| Cihazlar | -95.107 | -2.566 | | -97.673 |
| Taşıtlar | | | | |
| Demirbaşlar | -86.040 | -1.357 | | -87.397 |
| Diğer maddi duran varlıklar | -2.405 | -228 | 129 | -2.504 |
| Toplam | -183.552 | -4.151 | 129 | -187.574 |
| Net Değer | 21.760 | 3.325 | -5.299 | 19.786 |
| Maliyet | 1 Ocak 2011 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
| Cihazlar | 98.166 | 3.351 | | 101.517 |
| Taşıtlar | 43.757 | | -43.757 | |
| Demirbaşlar | 86.389 | 8.792 | | 95.181 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 3.186 | 5.428 | | 8.614 |
| Toplam | 231.498 | 17.571 | -43.757 | 205.312 |
| Amortisman | 1 Ocak 2011 | A. Gideri | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
| Cihazlar | -83.877 | -11.230 | | -95.107 |
| Taşıtlar | -43.757 | | 43.757 | |
| Demirbaşlar | -85.253 | -787 | | -86.040 |
| Diğer maddi duran varlıklar | -1.782 | -623 | | -2.405 |
| Toplam | -214.669 | -12.640 | 43.757 | -183.552 |
| Net Değer | 16.829 | 4.931 | | 21.760 |

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

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

DİPNOT 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir

| Maliyet | 1 Ocak 2012 | Girişler | Çıkışlar | 30 Haziran 2012 |
|------------------------------------|-----------------|---------------|----------|-----------------|
| Özel maliyetler | 223.310 | 3.657 | | 226.967 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıkla | 107.559 | 21.240 | | 128.799 |
| Toplam | 330.869 | 24.897 | | 355.766 |
| Amortisman | 1 Ocak 2012 | A. Gideri | Çıkışlar | 30 Haziran 2012 |
| Özel maliyetler | -212.881 | -1.460 | | -214.341 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıkla | -107.303 | -2.539 | | -109.842 |
| Toplam | -320.184 | -3.999 | | -324.183 |
| Net Değer | 10.685 | 20.898 | | 31.583 |
| Maliyet | 1 Ocak 2011 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
| Özel maliyetler | 212.904 | 10.406 | | 223.310 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıkla | 107.453 | 106 | | 107.559 |
| Toplam | 320.357 | 10.512 | | 330.869 |
| Amortisman | 1 Ocak 2011 | A. Gideri | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
| Özel maliyetler | -212.268 | -613 | | -212.881 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıkla | -105.045 | -2.258 | | -107.303 |
| Toplam | -317.313 | -2.871 | | -320.184 |
| Net Değer | 3.044 | 7.641 | | 10.685 |

DİPNOT 10. ERTELENEN VERGİ VARLIK – YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi hesaplamasına esas geçici farkların detayları aşağıdaki gibidir;

| Açıklama (30 Haziran 2012) | Geçici Fark | Ertelenen Vergi Varlığı | Ertelenen Vergi Yükümlülüğü |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| Kıdem tazminatı | 130.883 | 26.177 | |
| Duran varlık değerlendirme farkları | 1.362 | | 272 |
| Toplam | 132.245 | 26.177 | 272 |
| Net | | 25.905 | |

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

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

DİPNOT 11. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Cari dönem vergi karşılığı | 179.414 | 329.506 |
| Peşin ödenen vergiler | -107.446 | -285.121 |
| Toplam | 71.968 | 44.385 |

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

DİPNOT 12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|---------------|---------------|
| A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler | 62.970 | 60.367 |
| B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler | | |
| C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler | | |
| D Diğer verilen TRİ'ler | | |
| - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler | | |
| - B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler | | |
| - C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler | | |
| Toplam | 62.970 | 60.367 |

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

Şirketin kendi tüzel kişiliği adına Takasbank' a vermiş olduğu teminatın nominal değeri 60.000 TL olup raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 61.178 TL'dir (31.12.2011–60.367 TL)

| Koşullu Varlıklar | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Alınan teminat mektupları - TL | 7.432 | 7.432 |
| Toplam | 7.432 | 7.432 |

DİPNOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 130.883 | 117.975 |
| Toplam | 130.883 | 117.975 |

Kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir;

| | | |
|----------------------------------|-------------|----------------|
| Aktüeryal Varsayımlar | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| Hizmet süresi (yıl) | E: 25, K:20 | Emeklilik yaşı |
| Zam oranı (%) | 5 | 5 |
| İskonto oranı (%) | 8 | 8 |
| Kıdem tazminatı almama oranı (%) | - | - |
| Kıdem tazminatı tavanı | 2.917 | 2.732 |

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir;

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Dönem İçi Değişimler | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı | 117.975 | 54.400 |
| Ödemeler | -11.212 | -27.344 |
| Faiz maliyeti | 2.029 | 5.401 |
| Cari hizmet maliyeti | 13.672 | 21.909 |
| Aktüeryal kazanç / zarar | 8.419 | 63.609 |
| Dönem sonu kıdem tazminatı yükümlülüğü | 130.883 | 117.975 |

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

DİPNOT 14. SERMAYE VE SERMAYE ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARI

| Pay Sahibi | 30.06.2012 | | 31.12.2011 | |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| | Oran - % | Tutar - TL | Oran - % | Tutar - TL |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 50,00 | 750.000 | 50,00 | 750.000 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 24,90 | 373.500 | 24,90 | 373.500 |
| Groupama Emeklilik A.Ş. | 24,90 | 373.500 | 24,90 | 373.500 |
| Diğer | 0,20 | 3.000 | 0,20 | 3.000 |
| Toplam | 100,00 | 1.500.000 | 100,00 | 1.500.000 |

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | 864.630 | 864.630 |
| Toplam | 864.630 | 864.630 |

DİPNOT 15. FİNANSAL VARLIKLAR DEĞER ARTIŞ FONLARI

| Finansal Varlık Değer Artış Fonları | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|----------------|------------|
| Dönem içi değer artışı | 121.912 | |
| Toplam | 121.912 | |

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin etkin faiz yöntemi kullanılarak bulunan değerinden fazla olması halinde bu farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda (özkaynaklarda), düşük olması halinde ise (bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa) diğer giderlerde muhasebeleştirilirler (Bkz.Dipnot 2.2.2)

DİPNOT 16. KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

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

| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| I. Tertip yasal yedek | 300.673 | 300.000 |
| II. Tertip yasal yedek | 1.355.913 | 1.249.537 |
| Toplam | 1.656.586 | 1.549.537 |

DİPNOT 17. GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI

| Geçmiş Yıl Kar Zararları | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Olağanüstü yedekler | 4.815.380 | 4.461.285 |
| Geçmiş yıl karları | -395.135 | -41.040 |
| - Kayıtlı değeri | | |
| - TMS / TFRS düzeltmeleri | -395.135 | -41.040 |
| Toplam | 4.420.245 | 4.420.245 |

DİPNOT 18. SATIŞ GELİRLERİ

| | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Hizmet Gelirleri | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Portföy yönetim gelirleri | 1.476.844 | 1.716.854 |
| Toplam | 1.476.844 | 1.716.854 |

Hizmet gelirlerinin tamamı ilişkili taraflardan elde edilmiştir. (30.06.2011– 845.646 TL).

Hizmet gelirlerinin müşteriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir ;

| Hizmet Gelirleri (Müşteri Bazında) | 01.01.2012 | | 01.01.2011 | |
|-------------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
| | % | Tutar | % | Tutar |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. | 35,61 | 525.849 | 42,12 | 723.190 |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 3,35 | 49.501 | 7,64 | 131.146 |
| Groupama Emeklilik A.Ş. | 56,16 | 829.456 | 50,06 | 859.522 |
| Ziraat Hayat Emeklilik A.Ş. | 4,88 | 72.038 | 0,17 | 2.996 |
| Toplam | 100 | 1.476.844 | 100 | 1.716.854 |

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

DİPNOT 19. FAALİYET GİDERLERİ

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Genel Yönetim Giderleri | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Personel ücret ve benzeri giderleri | -729.266 | -636.368 |
| Yönetim ve denetim kurulu ücretleri | -111.479 | -104.840 |
| Vergi, harç, komisyon ve benzeri giderler | -104.270 | -109.802 |
| Kira giderleri | -43.715 | -88.296 |
| Haberleşme, bilgi işlem giderleri | -91.786 | -58.332 |
| Amortisman giderleri | -10.020 | -8.697 |
| Bakım onarım giderleri | -4.098 | -2.430 |
| Reklam ve ilan giderleri | -48.895 | -708 |
| Diğer yönetim giderleri | -115.404 | -87.347 |
| Toplam | -1.258.933 | -1.096.820 |

Genel yönetim giderlerinin 136.803 TL'si ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır (30.06.2011– 101.956 TL)

DİPNOT 20. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER - DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Diğer Faaliyet Giderleri | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı | | -125.340 |
| Diğer Giderler | -5.342 | |
| Toplam | -5.342 | -125.340 |

| | | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Duran varlık satış karları | | 18.000 |
| Sigorta tazminat gelirleri | 8.039 | |
| Diğer gelirler | 130 | |
| Toplam | 8.169 | 18.000 |

DİPNOT 21. FİNANSAL GELİRLER – FİNANSAL GİDERLER

| | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Finansal Gelirler | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Faiz gelirleri | 549.633 | 387.003 |
| Portföy değerlendirme karları | 8.263 | 2.485 |
| Toplam | 557.896 | 389.488 |

DİPNOT 22. VERGİ GELİR GİDERİ

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönemin Vergi Geliri / Gideri | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Cari dönem vergi karşılığı | -179.414 | -207.231 |
| Ertlenen vergi geliri / gideri | -2.279 | 25.287 |
| <i>Dönem başı ertelenen vergi</i> | -28.184 | -17.335 |
| <i>Dönem sonu ertelenen vergi</i> | 25.905 | 42.622 |
| Toplam | -181.693 | -181.944 |

Ertelenen vergi hesaplamasında %20 oranı esas alınmıştır (30.06.2011– %20)

DİPNOT 23. HİSSE BAŞINA KAR – ZARAR

| Hisse Başına Kar / Zarar | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Cari dönem net karı | 596.941 | 720.238 |
| Hisse sayısı | 150.000.000 | 150.000.000 |
| Hisse başına kar / zarar | 0,003980 | 0,004802 |

DİPNOT 24. İLİŞKİLİ TARAFLAR

| İlişkili Taraflardan Alacaklar / Borçlar | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 258.002 | 254.850 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | | -11.034 |
| Net | 258.002 | 243.816 |

| İlişkili Taraflardan Gelirler / Giderler | 01.01.2012 | 01.01.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>30.06.2012</u> | <u>30.06.2011</u> |
| Hizmet gelirleri | 1.476.844 | 1.716.854 |
| Faaliyet giderleri | -147.262 | -84.376 |
| Yönetim ve denetim kurulu giderleri | -111.479 | -104.840 |
| Kilit yöneticiye sağlanan menfaatler | | |
| Net Gelir /Gider | 1.218.103 | 1.527.638 |

Faaliyet giderleri içerisindeki 50.700 TL üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır (30.06.2011–47.058 TL).

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

DİPNOT 25. 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.

| 30.06.2012 | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araclar | Diğer |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------|-------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 258.002 | 0 | 0 | 4.578 | 503.539 | 0 | 0 |
| | 258.002 | 0 | | 4.578 | 503.539 | | |

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

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

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

Likidite Riski;

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

| Beklenen Vadeler | | | | | | |
|---|----------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 30.06.2012 | Defter değeri | Nakit çıkışlar toplamı | 0 - 3 Ay Arası | 3-12 Ay Arası | 1-5 Yıl Arası | 5 Yıldan Uzun |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 165.139 | 165.139 | 165.139 | 0 | 0 | 0 |
| Ticari borçlar | 9.776 | 9.776 | 9.776 | | | |
| Diğer borçlar | 69.753 | 69.753 | 69.753 | | | |
| Diğer Yükümlülükler | 13.642 | 13.642 | 13.642 | | | |
| Vergi Karşılıkları | 71.968 | 71.968 | 71.968 | | | |

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

Faiz Oranı Riski;

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

Şirket, faiz duyarlılığını ölçmek için Duration hesaplamalarından yararlanmaktadır. Her bir faizli menkul kıymet bazında yapılan hesaplamalara göre eğer faiz oranları bir baz puan yükselir ise, ticari karı 89.130 TL (31.12.2011 – 87.779 TL) azalacak, eğer faiz oranları bir baz puan azalır ise ticari kar 89.130 TL (31.12.2011 – 87.779 TL) artacaktır. 1 baz puanlık değişimin etkisi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Faiz Pozisyonu Tablosu | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sabit Faizli Finansal Araçlar | | |
| <i>Gerçeğe Uygun Değeri Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i> | | |
| <i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i> | 8.513.993 | 8.803.550 |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar | | |
| <i>Finansal Varlıklar</i> | | |
| <i>Finansal Yükümlülükler</i> | | |
| Toplam | 8.513.993 | 8.803.550 |
| Faiz Oranı Değişim Riski | 89.130 | 85.779 |

DİPNOT 26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket ile Groupama Emeklilik A.Ş. arasındaki portföy yönetim sözleşmesi 30 Haziran 2012 tarihinden itibaren Groupama Emeklilik A.Ş. tarafından tek taraflı olarak feshedilmiştir (Bkz Dipnot 18, Dipnot 2.2.16).