

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

**1 OCAK 2010 – 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI İNCELEME
RAPORU**

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim kuruluna,

Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket)'nin ekte yer alan 30 Eylül 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir 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. Bu 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

Görüşümüze göre, ara dönem finansal tablolarının Ziraat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu ve bu tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

AKT Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Hızır TARAKÇI
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul,2010

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-6
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE İLKELERİ	6-10
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	11
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	11
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	11-12
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	12
NOT 9 FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI	12
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	13
NOT 11 DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ	13
NOT 12 CANLI VARLIKLAR	13
NOT 13 STOKLAR	13
NOT 14 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	13
NOT 15 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜKLERİ	14
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR	15
NOT 17 POZİTİF /NEGATİF ŞEREFİYE	15
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	15
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR	15
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	16
NOT 21 ALINAN AVANSLAR	16
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	16
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	16-17
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	17
NOT 25 SERMAYE	18
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	18
NOT 27 KAR YEDEKLERİ	18-19
NOT 28 GEÇMİŞ YIL KARLARI/ ZARARLARI	19-20
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	20
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	20
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	20
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	20
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER	21
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	21
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	22
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ ZARAR	22
NOT 39 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	23
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI	23
NOT 41 VERGİLER	23-24
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR	24
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU	24
NOT 44 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	25

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.)
BİLANÇO

	Dipnot	30.09.2010	31.12.2009
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		8.093.155,92	6.705.421,03
Nakit ve Nakit Benzerleri	<u>4</u>	441.158,51	96.090,34
Finansal Yatırımlar	<u>5</u>	7.277.700,30	6.280.330,30
Ticari Alacaklar		304.341,74	298.013,55
- Ticari Alacaklar	<u>7</u>	13.460,49	8.108,54
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	<u>7</u>	290.881,25	289.905,01
Diğer Alacaklar	<u>10</u>	4.123,40	0,00
Diğer Dönen Varlıklar	<u>8</u>	65.831,97	30.986,84
Duran Varlıklar		96.842,25	105.240,50
Finansal Yatırımlar	<u>16</u>	63.376,20	63.976,20
Maddi Duran Varlıklar	<u>19</u>	19.553,80	26.078,25
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	<u>20</u>	4.045,65	8.306,93
Ertelenmiş Vergi Varlığı	<u>15</u>	9.866,60	6.879,12
TOPLAM VARLIKLAR		8.189.998,17	6.810.661,53
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		219.526,72	164.247,11
Ticari Borçlar		56.455,91	6.874,92
- Ticari Borçlar	<u>7</u>	5.218,73	5.006,45
- İlişkili Taraflarda Borçlar	<u>7</u>	51.237,18	1.868,47
Diğer Borçlar	<u>10</u>	42,00	327,00
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	<u>11</u>	109.674,87	103.643,24
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	<u>7</u>	53.353,94	53.401,95
Uzun Vadeli Yükümlülükler		60.230,60	46.702,20
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	<u>23</u>	60.230,60	46.702,20
ÖZKAYNAKLAR		7.910.240,85	6.599.712,22
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		7.910.240,85	6.599.712,22
Ödenmiş Sermaye	<u>25-26</u>	2.364.630,07	2.364.630,07
Değer Artış Fonları	<u>26</u>	-20.131,10	49.050,50
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	<u>27</u>	4.106.968,63	2.323.771,31
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	<u>28</u>	79.062,90	62.302,71
Net Dönem Karı/Zararı	<u>42</u>	1.379.710,35	1.799.957,63
TOPLAM KAYNAKLAR		8.189.998,17	6.810.661,53

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk
Lirası ("TL") ifade edilmiştir.
GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansı	01.01.2010 - 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009	01.07.2009- 30.09.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	<u>36</u>	39.903.909,14	19.452.970,46	45.387.812,24	15.062.574,74
Satışların Maliyeti (-)	<u>36</u>	-37.236.240,36	-18.546.168,00	-42.965.178,36	-14.274.991,00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		2.667.668,78	906.802,46	2.422.633,88	787.583,74
BRÜT KAR/ZARAR		2.667.668,78	906.802,46	2.422.633,88	787.583,74
Genel Yönetim Giderleri (-)	<u>37</u>	-1.431.953,83	-474.835,66	-1.283.489,22	-443.696,04
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	<u>37</u>	-2.467,92	-837,19	-2.033,83	-688,85
Diğer Faaliyet Gelirleri	<u>38</u>	1.759,03	1.734,58	99,36	22,21
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	<u>38</u>	-1.054,28	-1.054,28	-44,43	-0,02
FAALİYET KARI/ZARARI		1.233.951,78	431.809,91	1.137.165,76	343.221,04
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	<u>39</u>	494.673,43	184.602,43	795.962,36	176.505,57
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	<u>39</u>	-1.435,43	183,58	-225.175,18	0,00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1.727.189,78	616.595,92	1.707.952,94	519.726,61
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		-347.479,43	-125.127,02	-347.218,33	-115.751,38
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	<u>41</u>	-350.467,03	-126.609,99	-350.152,19	-116.676,42
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	<u>41</u>	2.987,60	1.482,97	2.933,86	925,04
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.379.710,35	491.468,90	1.360.734,61	403.975,23
DÖNEM KARI/ZARARI		1.379.710,35	491.468,90	1.360.734,61	403.975,23
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		1.379.710,35	491.468,90	1.360.734,61	403.975,23
Ana Ortaklık Payları	<u>42</u>	1.379.710,35	491.468,90	1.360.734,61	403.975,23
Hisse Başına Kazanç	<u>42</u>	0,009198	0,003276	0,009072	0,002693
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	<u>42</u>	0,009198	0,003276	0,009072	0,002693

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot Referansı	Sermaye	Sermaye Yedekleri	Yedekler	Değer Artış Fonları	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özsermaye
31.12.2008		1.500.000,00	742.834,08	2.131.207,54		1.976.683,44		6.350.724,80
Borsada Oluşan Değer Artış / Azalışı	26	-	166.476,63	-	-	-	-	166.476,63
Temettü Ödemesi	28	-	-	-	-	-1.721.816,95	-	-1.721.816,95
Geçmiş Yıl Karlarına ve Yedeklere Transfer	28	-	-	192.563,77	-	-192.563,77	-	0,00
Net Dönem Karı	42	-	-	-	-	-	1.360.734,61	1.360.734,61
30.09.2009		1.500.000,00	909.310,71	2.323.771,31	0,00	62.302,71	1.360.734,61	6.156.119,34

31.12.2009		1.500.000,00	864.630,07	2.323.771,31	49.050,50	62.302,71	1.799.957,63	6.599.712,22
Borsada Oluşan Değer Artış / Azalışı	26	-	-	-	-69.181,60	-	-	-69.181,60
Temettü Ödemesi	28	-	-	-	-	-	-	0,00
Geçmiş Yıl Karlarına ve Yedeklere Transfer	28	-	-	-	-	1.799.957,63	-1.799.957,63	0,00
Net Dönem Karı	42	-	-	-	-	-	1.379.710,35	1.379.710,35
30.09.2010		1.500.000,00	864.630,07	2.323.771,31	-20.131,10	1.862.260,34	1.379.710,35	7.910.240,85

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.)

Nakit Akım Tablosu

	Dipnot Referansı	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
A.ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLAR		1.412.976,68	1.519.310,52
1.Dönem Karı (Zararı)		1.727.189,78	1.707.952,94
Düzeltilmeler		16.030,09	120.223,41
2.Amortisman	<u>19-20</u>	12.992,49	20.500,02
3.Kıdem Tazminatı	<u>23</u>	13.528,40	14.143,00
4.Diğer Düzeltilmeler	<u>26</u>	-10.490,80	85.580,39
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		1.743.219,87	1.828.176,35
5.Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	<u>7-8-10</u>	-48.284,20	-47.229,98
6.Stoklardaki Azalış (Artış)		0,00	0,00
7.Ticari Borçlardaki ve Diğer Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	<u>7-8-10</u>	68.808,01	7.620,10
Esas Faaliyet İle İlgili olarak oluşan Nakit		1.763.743,68	1.788.566,47
8.Vergi Ödemeleri	<u>41</u>	-350.767,00	-269.255,95
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		-	-
1.Mali Varlık Alımı, Alış Tutarının Neti(-)	<u>5</u>	1.065.702,00	-3.016.418,00
2.Maddi Varlık Satın Alımları (-)		-2.206,51	-1.106,67
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		0,00	-1.721.816,95
4.Ödenen Temettüleri (-)	<u>28</u>	0,00	-1.721.816,95
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN NET ARTIŞ		345.068,17	-3.220.031,10
E.DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	<u>4</u>	96.090,34	3.324.620,75
F.DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU	<u>4</u>	441.158,51	104.589,65

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Faaliyet Konusu ve Ortaklar

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) 13 Şubat 2002 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktır. Şirket, bu amaçla SPK’ dan 26 Kasım 2002 tarihinde yetki belgesi almıştır.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Şirketin % 10’dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı / Unvanı	30.09.2010		31.12.2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	50,00%	750.000	50,00%	750.000
Ziraat Yatırım Menkul Değ. 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

b) Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30.09.2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10 kişidir. Geçici görevli personel ile 13 kişidir. Şirket’in genel müdürlüğü Levent Çarşısı Cad. Emlak Çarşısı K:1 34330 1. Levent- İstanbul, Türkiye’dedir. Ayrıca şubesi bulunmamaktadır. (30.09.2009: Şirketin merkezi İstanbul’ dadır ve 30.09.2009 itibarıyla çalışan sayısı 14 kişidir.)

NOT 2 – MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Ekli mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun UFRS standartları ile uyumlu Seri XI; No 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ” hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan esaslar aşağıdaki gibidir:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Mali tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiş olup, Seri XI; No 29 Tebliğ’e göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak finansal araçların, maddi ve maddi olmayan varlık ve amortismanlarının ve kıdem tazminatı karşılıklarının Seri XI; No 29 Tebliğ hükümlerine göre muhasebeleştirilmesinden ve değerlemesinden kaynaklanmıştır. Şirket, 30.09.2010 tarihi itibarıyla zorunlu olan tüm standartları uygulamıştır. Hiçbir standart geçerlilik tarihinden önce uygulamaya konulmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”i 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. İlişikteki 1 Ocak / 30 Eylül 2010 hesap dönemine ait mali tablolar 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulmuş olup, gelir tablosu ise 30.09.2009 tarihli gelir tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Diğer taraftan, SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, mali tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. İlişikte sunulan mali tablolar ve notlar SPK'nın 10 Aralık 2004 tarihinde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE İLKELERİ

a) Nakit ve Nakit Eşdeğerleri

Nakit akım tablosu gösterimi amacıyla yapılan nakit ve nakit eşdeğerleri tanımlaması kasadaki nakit varlığı, banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatı, diğer para piyasası plasmanlarını ve 3 ay veya daha kısa vadeli geri satış sözleşmeleri çerçevesinde kullanılan fonları içermektedir. (Not 4)

b) Finansal Yatırımlar

Yatırım amaçlı olarak edinilen iştirakler, bağlı ortaklıklar ve bağlı menkul kıymetlerin izlendiği hesaptır. İştirak ve bağlı ortaklıklar mali tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir. Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Finansal Yatırımların tümü “Satılmaya Hazır Varlıklar” dan oluşmaktadır. Bu varlıklara ilişkin değerlendirme farkları, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içerisinde mali tablolara alınır. Bu varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, daha önce öz sermaye içerisinde mali tablolara alınan birikmiş kazanç ve kayıplar dönemin kar veya zararı olarak mali tablolara alınır. Etkin piyasası olmayan iştirak ve bağlı ortaklıklar, alış bedeli ile

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

değerlenmeye devam edilir. Kamu borçlanma aracı niteliğindeki bağlı menkul kıymetlerin maliyet bedeli ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar ve zarar olarak mali tablolara alınır.

c) İlişkili Taraflar

Mali tablolarda şirketin ve şirketin ortakları, iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ortak, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri ilişkili taraf olarak kabul edilirler. Olağan faaliyetler nedeniyle, ilişkili taraflar bazı iş ilişkilerine girebilirler. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilir.

d) Finansal Varlıklar

Yatırım amaçlı olarak edinilen iştirakler, bağlı ortaklıklar ve bağlı menkul kıymetlerin izlendiği hesaptır. İştirak ve bağlı ortaklıklar mali tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir. Bu varlıklara ilişkin değerlendirme farkları, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içerisinde mali tablolara alınır. Bu varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, daha önce öz sermaye içerisinde mali tablolara alınan birikmiş kazanç ve kayıplar dönemin kar veya zararı olarak mali tablolara alınır. Etkin piyasası olmayan iştirak ve bağlı ortaklıklar, alış bedeli ile değerlendirilmeye devam edilir. Kamu borçlanma aracı niteliğindeki bağlı menkul kıymetlerin maliyet bedeli ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar ve zarar olarak mali tablolara alınır.

e) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla aşağıdaki kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur:

<u>Duran Varlık Cinsi</u>	<u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>Amortisman Oranları</u>
Makine Tesis	3-10	%33- % 10
Taşıt Araç ve Gereçleri	5	% 20
Demirbaşlar	5- 10	% 20- %10

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

Maddi varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. (Not 19)

f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilen haklardan ve özel maliyetlerden oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan varlıklar 3 – 5 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir. (Not 20)

g) Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket emeklilik dolayısıyla istifa ve iş kanun 'unda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem Tazminatı karşılığı tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değere göre hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır. (Not 23)

h) Karşılıklar

Karşılıklar, şirketin geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve bu tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda mali tablolara yansıtılır.

i) Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden; döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler ise yılsonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden TL' ye çevrilir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazanç ve zararları, gelir tablosuna yansıtılır.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

j) Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler mali tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler “şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar” olarak dipnotlarda açıklanmaktadır.

k) Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

Kredi Riski: Şirket’in kullandığı krediler karşılığında aldığı teminatlardan dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite riski: Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle kur riskine maruz kalmamıştır.

l) Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre ilk alım maliyeti üzerinden etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primleri içermektedir. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

m) Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlık ve stokların maliyet değerleri üzerinden düzeltilmesinde, hali hazırda vergiden düşürülemeyen/vergiye tabi kazanılmamış kredi finansman gelirleri ve giderleri karşılıklarından, kıdem tazminatı karşılığında, kullanılmayan mali zararlar ile kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

n) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
	TL	TL
Kasa	52,17	33,10
Banka		
Vadesiz mevduatlar	174,55	70,15
Diğer hazır değerler	440.931,79	95.987,09
Toplam	441.158,51	96.090,34

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal Satılmaya Hazır Varlıklar ‘dan oluşmakta olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2010		31.12.2009	
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici
Devlet Tahvilleri	7.296.386,78	7.277.700,30	6.230.684,08	6.280.330,30
Toplam	7.296.386,78	7.277.700,30	6.230.684,08	6.280.330,30

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur.)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**a) Ticari Alacaklar**

	30.09.2010	31.12.2009
Diğer Ticari Alacaklar	13.460,49	8.108,54
<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	290.881,25	289.905,01
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yatırım Fonları’ndan	135.562,82	148.375,60
Groupama Emeklilik A.Ş. Yatırım Fonları’ndan	134.347,46	119.593,18
Ziraat Yatırım Menkul Değ. A.Ş. Fonları’ndan	20.970,97	21.936,23
Toplam	304.341,74	298.013,55

b) Ticari Borçlar ve Diğer Borçlar

	30.09.2010	31.12.2009
Satıcılar	5.218,73	5.006,45
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	51.237,18	1.868,47
Groupama Sigorta A.Ş.	-	342,00
Ziraat Sigorta A.Ş.	49.766,00	-
Fintek Finansal Teknoloji Hiz. A.Ş.	1.471,18	1.526,47
Toplam	56.455,91	6.874,92

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2010	31.12.2009
Ödenecek Vergi, Resim, Harç ve Diğer Kesintiler	53.353,94	53.401,95
Toplam	53.353,94	53.401,95

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.)

d) İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler ve Bunlara Ödenen Faiz, Kira ve Benzerleri**İlişkili Şirketlerden Elde Edilen Gelirler**

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
<u>T.C. Ziraat Bankası A.Ş.</u>		
Fon Yönetim Gelirleri	1.286.552,92	1.199.763,80
<u>Groupama Emeklilik A.Ş.</u>		
Fon Yönetim Gelirleri	1.148.905,52	856.350,00
<u>Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</u>		
Fon Yönetim Gelirleri	190.802,26	258.316,04
Toplam	2.626.260,70	2.314.429,84

İlişkili Şirketler Ödenen Faiz, Kira ve Benzer Giderler

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
<u>Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</u>		
Repo Komisyon Gideri	919,08	831,53
Kesin A/S komisyon Gideri	135,20	1.252,71
<u>T.C. Ziraat Bankası A.Ş.</u>		
Personel Gideri	210.548,60	147.157,88
EFT / Havale masrafı	26,83	20,31
Toplam	211.629,71	149.262,43

NOT 8- DIĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirketin 30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklarına ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010	31.12.2009
Gelecek Aylara Ait Giderler	65.831,97	30.986,84
Toplam	65.831,97	30.986,84

NOT 9- FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur.)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.)

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2010	31.12.2009
Personelden Alacaklar	4.123,40	0,00
Toplam	4.123,40	0,00

b) Diğer borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2010	31.12.2009
Personele Borçlar	42,00	327,00
Toplam	42,00	327,00

NOT 11 – DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	30.09.2010	31.12.2009
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		
Cari Yıl Vergi Karşılığı	350.467,03	468.953,81
Peşin Ödenen Vergiler	-240.792,16	-365.310,57
Toplam	109.674,87	103.643,24

NOT 12 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur.)

NOT 13 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur.)

NOT 14 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur.)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 15 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranı olan % 20 (31.12.2009: % 20) kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2010		31.12.2009	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Toplam Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Kıdem Tazminatı Karşılığı	60.230,60	12.046,12	46.702,20	9.340,44
Ertelenen Vergi Varlıkları	60.230,60	12.046,12	46.702,20	9.340,44
Maddi Duran Varlıklar-net	8.879,80	1.775,96	9.006,86	1.801,37
Maddi Olm. Duran Varlıklar-net	2.017,81	403,56	3.299,73	659,95
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	10.897,61	2.179,52	12.306,59	2.461,32
Ertelenen Vergi Varlıkları/Yükümlülüğü Net	49.332,99	9.866,60	34.395,61	6.879,12

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri arası Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem Başı Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	6.879,12
Dönem Sonu Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	9.866,60
Dönem İçi Değişim	2.987,48

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR

Şirketin 30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle finansal varlıklarına ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010		31.12.2009	
	Maliyet Bedeli	Değerlenmiş Tutarı	Maliyet Bedeli	Değerlenmiş Tutarı
Bağlı Menkul Kıymetler				
TRT260613T17	62.970,00	63.376,20	62.970,00	63.976,20
Toplam	62.970,00	63.376,20	62.970,00	63.976,20

NOT 17 – POZİTİF–NEGATİF ŞEREFIYE

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur.)

NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur)

NOT 19 – MADDİ VARLIKLAR

Maddi varlıkların 01.01.2010 – 30.09.2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	Giriş	Çıkış	30.09.2010
<u>Maliyet Bedelleri</u>				
Makine Tesis ve Cihazlar	96.149,78	1.998,83		98.148,61
Taşıtlar	43.757,26	0,00		43.757,26
Demirbaşlar	86.002,81	207,68		86.210,49
Diğer Maddi Duran Varlıklar	3.186,00	0,00		3.186,00
	229.095,85	2.206,51	-	231.302,36
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Makine Tesis ve Cihazlar	73.069,60	8.098,36		81.167,96
Taşıtlar	43.757,27	0,00		43.757,27
Demirbaşlar	84.863,00	292,57		85.155,57
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.327,49	340,28		1.667,77
	203.017,36	8.731,21	-	211.748,57
Net Defter Değeri	26.078,49			19.553,80

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 20 – MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

Maddi olmayan varlıkların 01.01.2010 – 30.09.2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009		Girişler		Çıkışlar		30.09.2010
<u>Aktif Değer</u>							
Özel Maliyetler	212.904,16						212.904,16
Diğer Maddi Olm. Dur Var.	107.453,12						107.453,12
	320.357,28		0,00		0,00		320.357,28
<u>Birikmiş Amortisman</u>							
Özel Maliyetler	211.942,43		285,17				212.227,60
Diğer Maddi Olm. Dur Var.	100.107,93		3.976,11				104.084,04
	312.050,36		4.261,28		0,00		316.311,64
Net Defter değeri	8.306,93						4.045,65

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 397.998,82,-TL'dir. (31.12.2009: 396.000,-TL)

NOT 21 – ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur)

NOT 22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2009 Yoktur)

NOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI

a) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	30.09.2010	31.12.2009
Kıdem Tazminatı Karşılığı	60.230,60	46.702,20
Toplam	60.230,60	46.702,20

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.09.2010 tarihi itibarıyla 2.517,01–TL (31.12.2009: 2.365,16–TL) ile sınırlandırılmıştır.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS), şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

Cari dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

31.12.2009 Bakiyesi	46.702,20
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	13.528,40
30.09.2010 Bakiyesi	60.230,60

NOT 24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 25 - SERMAYE

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı / Unvanı	30.09.2010		31.12.2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	50,00%	750.000	50,00%	750.000
Ziraat Yatırım Menkul Değ. 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

NOT 26 - SERMAYE YEDEKLERİ

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle sermaye yedekleri hesabında yer alan tutarların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010	31.12.2009
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	864.630,07	864.630,07
Toplam	864.630,07	864.630,07

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle borsada oluşan değer artış/azalışı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010	31.12.2009
Değer Artış Fonları	-20.131,10	49.050,50
Toplam	-20.131,10	49.050,50

NOT 27 - KAR YEDEKLERİ

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket’in zararlarına karşı kullanılabilir.

Kar yedeklerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010	31.12.2009
Yasal Yedekler	1.549.536,50	1.549.536,50
Olağanüstü Yedekler	2.557.432,13	774.234,81
Toplam	4.106.968,63	2.323.771,31

NOT 28 - GEÇMİŞ YIL KARLARI / ZARARLARI**a) Geçmiş Yıl Karları / Zararları**

Geçmiş yıl karlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010	31.12.2009
Geçmiş Yıl Karları/ Zararları	62.302,71	78.036,00
Geçmiş Yıl Karının Devri	1.799.957,63	1.898.647,44
Geçmiş Yıl Karından Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-1.721.816,95
Geçmiş Yıl Karından Yedeklere Aktarılan Tutar	-1.783.197,44	-192.563,77
Toplam Geçmiş Yıl Karı / Zararı	79.062,90	62.302,71

b) Kar Dağıtımı

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım On beş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’ nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde öz sermaye grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında gösterilir.

Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Ayrıca, kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlardaki ticari kar üzerinden yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

SPK mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtlarda zarar varsa, kar dağıtımını yapılmayacaktır.

NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

NOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

NOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

NOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

NOT 34- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2009: Yoktur)

NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Esas Faaliyet Gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

a. Satış Gelirleri, Net

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Kuponlu Devlet Tahvili	32.869.259,44	39.185.365,43
Devlet Tahvili	4.381.267,04	3.879.553,00
Hizmet Gelirler	2.653.382,66	2.322.893,81
Toplam	39.903.909,14	45.387.812,24

b. Satışların Maliyeti

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Kuponlu Devlet Tahvili	32.856.014,36	39.087.247,36
Devlet Tahvili	4.380.226,00	3.877.931,00
Toplam	37.236.240,36	42.965.178,36

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Araştırma Geliştirme Giderleri	2.467,92	2.033,83
Genel Yönetim Giderleri	1.431.953,83	1.283.489,22
Toplam	1.434.421,75	1.285.523,05

Genel yönetim giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Personel Giderleri	950.844,22	850.362,92
Bilgi İşlem Giderleri	69.168,73	51.597,79
Vergi, Resim Harç Giderleri	156.618,78	139.060,82
Kira Giderleri	123.382,15	114.082,12
Amortisman Giderleri	12.995,23	19.573,73
Diğer Giderler	118.944,72	108.811,84
Toplam	1.431.953,83	1.283.489,22

NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER KAR/ZARAR

a)Diğer Faaliyetlerden Gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	1.759,03	99,36
Toplam	1.759,03	99,36

b) Diğer Faaliyetlerden Giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Komisyon Giderleri	1.054,28	44,43
Toplam	1.054,28	44,43

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 39 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Cari dönem finansman gelir ve giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	30.09.2010	30.09.2009
Faiz Gelirleri	494.673,43	795.962,36
Toplam	494.673,43	795.962,36

Finansman Giderleri	30.09.2010	30.09.2009
Reeskont Faiz Giderleri	1.435,43	225.175,18
Toplam	1.435,43	225.175,18

NOT 40 – NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI

Yoktur. (30.09.2009: Yoktur.)

NOT 41 – VERGİLER**a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü**

Cari dönem vergi yükümlüğünün ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2010	30.09.2009
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	-350.467,03	-350.152,19
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğündeki Artış/Azalış	2.987,60	2.933,86
Toplam	-347.479,43	-347.218,33

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Hesaplanan vergi beyan yoluyla ödenir. Kurumlar Vergisi Beyannamesi hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar mükellefin bağlı olduğu vergi dairesine verilir. Vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibariyle mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir.

NOT 42 – HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR

a) Hisse Başına Kar

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
1 Ocak itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	150.000.000,00	150.000.000,00
30 Eylül itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi	150.000.000,00	150.000.000,00

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009 - 30.09.2009
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	150.000.000,00	150.000.000,00
Net Kar	1.379.710,35	1.360.734,61
Hisse Başına Kar	0,009198	0,009072

b) Kar Dağıtımı

Şirket kar dağıtımı esasları açısından Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Anasözleşme hükümlerine tabidir. SPK; portföy yönetim şirketleri için ayrı bir kar dağıtım veya yedek ayırım esası belirlememiştir.

ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK –30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) ifade edilmiştir.

NOT 43 – NAKİT AKIM TABLOSU

Mali tablolar arasında yer almaktadır.

NOT 44 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.