

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-34
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-21
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	22-25
DİPNOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	25-26
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	26-27
DİPNOT 15 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	27
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27
DİPNOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	28
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-29
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-32
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	32-33
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2012 TARİHLİ BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2012	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		41.402.889	35.473.279
Nakit ve nakit benzerleri	4	7.092.574	5.703.709
Finansal yatırımlar	5	34.298.358	29.759.259
Ticari Alacaklar	6	3.750	-
Diğer alacaklar	7	145	66
Diğer dönen varlıklar	11	8.062	10.245
Duran varlıklar		18.604	25.498
Maddi olmayan duran varlıklar	8	17.063	22.968
Diğer duran varlıklar	11	1.541	2.530
TOPLAM VARLIKLAR		41.421.493	35.498.777
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		623.482	1.428.435
Ticari borçlar	6	525.231	1.344.458
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	522.314	1.340.574
<i>Diğer ticari borçlar</i>	6	2.917	3.884
Diğer borçlar	7	11.456	4.385
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3.848	-
Borç karşılıkları	9	82.947	79.592
Uzun vadeli yükümlülükler		6.353	2.782
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	6.353	2.782
ÖZKAYNAKLAR		40.791.658	34.067.560
Ödenmiş sermaye	12	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	1.372.944	1.372.944
Hisse senetleri ihraç primleri	12	134.454	134.454
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	1.650.037	1.650.037
Geçmiş yıllar karları	12	9.910.125	14.556.561
Net dönem karı/(zararı)		6.724.098	(4.646.436)
TOPLAM KAYNAKLAR		41.421.493	35.498.777

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

		Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2012	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Satış gelirleri					
Satış gelirleri	13	179.806.135	39.622.378	183.597.412	58.209.640
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, giderler (net)	13	4.194.403	(88.809)	1.474.650	1.177.319
		184.000.538	39.533.569	185.072.062	59.386.959
Satışların maliyeti (-)	13	(175.785.622)	(37.532.102)	(184.690.389)	(59.729.664)
Brüt kar		8.214.916	2.001.467	381.673	(342.705)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(671.942)	(146.283)	(620.004)	(189.459)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(814.477)	(297.030)	(898.219)	(276.409)
Diğer faaliyet giderleri (-)	15	(4.399)	(1.650)	(4.679)	(1.650)
Faaliyet karı/(zararı)		6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
Vergi öncesi kar/(zarar)		6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
Vergi gelir/(gideri)					
Dönem vergi gelir/(gideri)	16	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	16	-	-	-	-
Dönem karı/(zararı)		6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
Hisse başına kazanç/(kayıp)	17	0,3202	0,0741	(0,0543)	(0,0385)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2012	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Dipnot				
KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
Dönem karı/(zararı)	6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı				
Ana ortaklık payları	6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
	6.724.098	1.556.504	(1.141.229)	(810.223)
Hisse başına kapsamlı gelir/(gider)	0,3202	0,0741	(0,0543)	(0,0385)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senetleri ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam
1 Ocak 2011		14.000.000	1.372.944	134.454	1.327.877	16.843.606	5.035.115	38.713.996
İç kaynaklardan sermaye arttırımı		7.000.000	-	-	-	(7.000.000)	-	-
Transferler		-	-	-	322.160	4.712.955	(5.035.115)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	(1.141.229)	(1.141.229)
30 Eylül 2011		21.000.000	1.372.944	134.454	1.650.037	14.556.561	(1.141.229)	37.572.767
1 Ocak 2012		21.000.000	1.372.944	134.454	1.650.037	14.556.561	(4.646.436)	34.067.560
Transferler	12	-	-	-	-	(4.646.436)	4.646.436	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	12	-	-	-	-	-	6.724.098	6.724.098
30 Eylül 2012		21.000.000	1.372.944	134.454	1.650.037	9.910.125	6.724.098	40.791.658

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2012	Önceki dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Net dönem karı/(zararı)		6.724.098	(1.141.229)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Faiz geliri, net		(543.962)	(385.490)
Kıdem tazminatı karşılığı	10	3.571	2.021
İtfa gideri	8	5.905	-
İzin karşılığı	10	3.848	-
Borç karşılıkları	9	3.355	3.514
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları		1.595.094	52.203
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı		7.791.909	(1.468.981)
Finansal yatırımlardaki artış		(6.134.193)	194.042
Alınan faizler	4-13	541.007	386.269
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(3.750)	(892.496)
Diğer alacaklardaki artış	7	(79)	(9)
Diğer dönen varlıklardaki artış	11	2.183	4.304
Diğer duran varlıklardaki azalış	11	989	
Ticari borçlardaki azalış	6	(819.227)	(2.043.521)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)	7	7.071	(3.608)
Faaliyetlerden kullanılan net nakit		1.385.910	(3.824.000)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Ödenen temettü		-	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		1.385.910	(3.824.000)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		5.702.000	8.837.000
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	7.087.910	5.013.000

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("Şirket") 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuŐtur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeŐitilmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araŐtırmalar yapar.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 2'dir (31 Aralık 2011: 1).

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi No:209
Tekfen Tower Kat:6
Levent 34394 / İSTANBUL

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 02 Kasım 2012 tarihinde yönetim tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mali tabloları yayımlanmasından sonra deđiŐtirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İliŐikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuŐtur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuŐtur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girenceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değerisi esas alınmaktadır.

2.1.2 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuŐtur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılık açıklanır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akıŐı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 NetleŐtirme/Mahsup

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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

AŞağıdaki yeni ve güncellenmiŐ standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleŐtirilmesini etkileyebilecektir.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine iliŐkine dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha Őeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eŐit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar(devamı)

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi(devamı)

UFRS 7’ye yapılan bu değişiklikler Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler, (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, Şirket açısından farklılık göstermemiştir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akıŐlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine dağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Şirket yönetimi UFRS 9’un, şirket’in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının şirket’in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değerin ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniŐtir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri Őu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, Őu anda UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç seviye gerçeğe uygun değer hiyerarŐisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket Yönetimi, UFRS 13’ün Şirket’in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve iŐten çıkarma tazminatının muhasebesini deĐiŐtirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleŐtirilmesini gerektirmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz deĐerlendirmemiŐtir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleŐtirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yıllık İyileŐtirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aŐaĐıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012'de UFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileŐtirmeler'i yayınlamıŐtır:

- UFRS 1 – UFRS 1'in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz deĐerlendirmemiŐtir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Eylül 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirket şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 18).

Finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir.

Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Menkul kıymet alım-satım kar/zararı”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer (giderler) / gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla 2. seansta bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlenmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 5).

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”), finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük, müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 4).

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) amortismanına tabi tutulur (Dipnot 8).

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Yabancı para işlemleri

Şirket’in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34’üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15’inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67’nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesinti yapılmaktadır.

Geçici 67’nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Esas faaliyet gelirleri/giderleri

Gelir ve giderler, ücret ve komisyonlarla ilgili olanlar haricinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.’ ye verilen komisyon ücretleri ile Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.’ye verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10). Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket’in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 9).

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Hisse başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 17).

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ters repo alacakları	6.673.420	5.703.709
VOB nakit teminatı	419.053	-
Bankalar	101	-
	7.092.574	5.703.709

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %8.06 (31 Aralık 2011: %10,94).

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Hazır değerler	7.092.574	5.013.913
Faiz tahakkukları	(4.664)	(913)
	7.087.910	5.013.000

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Borsaya kote hisse senetleri	24.975.113	20.317.826
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	9.323.245	9.441.433
	34.298.358	29.759.259

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %6.58'dir (31 Aralık 2010: %10,93).

Alım-satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıkların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz (hisse senetleri)	24.975.113	20.317.826
1-30 gün	-	1.985.776
30-90 gün	3.973.757	-
90-180 gün	5.349.488	3.868.814
180 günden fazla		3.586.843
	34.298.358	29.759.259

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	30 Eylül 2012		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
İMKB'de işlem gören hisse senetleri	24.158.322	24.975.113	24.975.113
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.678.860	9.323.245	9.323.245
Toplam	32.837.182	34.298.358	34.298.358

	31 Aralık 2011		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
İMKB'de işlem gören hisse senetleri	21.909.072	20.317.826	20.317.826
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.964.412	9.441.433	9.441.433
Toplam	30.873.484	29.759.259	29.759.259

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vob kontrat bloke teminatı (*)	3.750	-
	3.750	-

(*) 5 adet kısa 111F_IX0301012 kontratına ait blokajdır.

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	456.482	1.253.884
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	63.352	59.053
Satıcılar (**)	5.397	31.521
	525.231	1.344.458

(*) Menkul kıymet satımından ve alımından kaynaklanan alacak ve borç tutarı, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'nin Şirket adına bilanço tarihi itibarıyla son iki iş gününde satın aldığı veya sattığı hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır (Dipnot 18).

(**) 30 Eylül 2012 satıcılar bakiyesinin ilişkili kuruluş kısmı; Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.;2.414 TL.,Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş ;66 TL. 'den kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011; Eczacıbaşı Holding A.Ş : 25.578 TL Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 59 TL.). (Dipnot 18).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vergi dairelerinden alacaklar	133	66
Verilen depozito ve teminatlar	12	-
	145	66

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	11.333	4.262
Temettü borçları	123	123
	11.456	4.385

8 –MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	23.624	-	-	23.624
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(656)	(5.905)	-	(6.561)
	(656)	(5.905)	-	(6.561)
Net defter değeri	22.968	(5.905)	-	17.063

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (*)	75.141	70.742
Denetim ücreti karşılığı	6.588	8.850
VOB işlem komisyonu karşılığı	1.218	-
	82.947	79.592

(*) Şirket yönetimi finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 75.141 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2011: 70.742 TL).

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32. Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	6.353	2.782
	6.353	2.782

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İzin karşılığı	3.848	-
	3.848	-

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aŐađıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıŐtır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,53	4,53

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL (1 Ocak 2012: 2.917,27 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
1 Ocak	2.782	-
Hizmet maliyeti	3.476	-
Faiz maliyeti	95	2.021
Dönem içinde ödenen	-	-
	6.353	2.021

11 - DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar:		
PeŐin ödenmiş kira giderleri		8.927
PeŐin ödenmiş diğer giderler	6.792	1.318
Personel avansları	1.270	-
	8.062	10.245
Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
PeŐin ödenen giderler	1.541	2.530
	1.541	2.530

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2011: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2011: 21.000.000 adet) hisseye bölünmüŐtür.

Şirket'in 1.050.000 adet Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin elinde bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 25.000.000 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2011	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı GiriŐim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ő.	3.150.000	15	3.150.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.	1.050.000	5	1.050.000	5
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer	16.799.832	80	16.799.832	80
	21.000.000	100	21.000.000	100
Sermaye düzeltilmesi farkları	1.372.944		1.372.944	
Ödenmiş sermaye	22.372.944		22.372.944	

Sermaye düzeltilme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler (*)	1.650.037	1.650.037
Geçmiş yıl karları	9.910.125	14.556.561
	11.560.162	16.206.598

(*) Türk Ticaret Kanunu'nun (“TTK”) 466. Maddesi'ne göre işletmeler ticari (safi) karın %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında ticari kardan düşülür. TTK'ya göre safi kardan pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK 466/3. Maddesi ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörölmüş kar payıdır.

Kar Dağıtım

Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde yayımlanan 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı “ Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği”nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtım yapılmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değeri artışları/(azalışları)) dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır.

SPK'nın 5 Ağustos 2011 tarihli ve 28016 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri VI, No: 30 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tabliğinde temettü dağıtımına ilişkin olarak ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılmasını zorunlu tutmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında dönem zararı vardır ve kar dağıtımı yapılmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Ağustos 2011 tarihli ve 28016 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri VI No: 30 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları/azalışları) dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 30 Eylül 2012 itibarıyla gerçekleşmemiş net değer artışı 1.465.839 TL (repo,vob ve bono değerlemesi dahil) tutarındadır (31 Aralık 2011 itibarıyla değer azalışı 2.069.976 TL tutarındadır).

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ödenmiş sermaye	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	1.372.944	1.372.944
Hisse senetleri ihraç primleri	134.454	134.454
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	1.650.037	1.650.037
Geçmiş yıllar karları	9.910.125	14.556.561
Net dönem karı	6.724.098	(4.646.436)
Toplam	40.791.658	34.067.560

13 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış gelirleri	179.806.135	39.622.378	182.273.132	58.209.640
Devlet tahvili satış gelirleri	-	-	1.324.280	-
	179.806.135	39.622.378	183.597.412	58.209.640
Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(175.785.622)	(37.532.102)	(183.365.389)	(59.729.664)
Devlet tahvili satış maliyeti	-	-	(1.325.000)	-
	(175.785.622)	(37.532.102)	(184.690.389)	(59.729.664)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net				
Devlet tahvili reeskont geliri	648.804	262.592	1.012.468	190.829
Devlet tahvili ters repo satış karları	416.790	88.811	306.289	89.474
Temettü gelirleri	542.500	245	388.361	-
Bedelsiz rüçhan hakları	121.430	162	25.650	-
Faiz gelirleri	543.962	6.198	385.490	84.601
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	816.791	(443.512)	160.844	812.413
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali	(478.730)	-	(874.602)	-
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	1.591.246	-	58.377	-
VOB işlem karı/(zararı)	(7.750)	(3.165)	-	-
Diğer	(640)	(140)	11.773	2
	4.194.403	(88.809)	1.474.650	1.177.319
Brüt kar/ (zarar)	8.214.916	2.001.467	381.673	(342.705)

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Genel yönetim gideri				
Portföy yönetim ücreti	554.554	191.829	771.305	244.820
Personel giderleri	185.249	82.338	50.528	15.987
Diğer	74.674	22.863	76.386	15.602
	814.477	297.030	898.219	276.409
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Aracı kuruma verilen komisyonlar	652.858	144.759	600.216	187.788
Reklam ve ilan giderleri	14.552	190	9.180	-
Diğer	4.532	1.334	10.608	1.671
	671.942	146.283	620.004	189.459

Şirket, hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekleştirmekte olup, işlem hacimlerinin binde bir buçuk oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olup, 01.01.2011-30.09.2011 tarihleri arasında portföy değerinin onbinde biri oranında yönetim ücreti uygulanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 30 sayılı tebliğinin 17. Maddesine istinaden giderleşen komisyon ve ücretlerin şirketin net aktif değerinin %2'sini

aşmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı bu tarihten sonra %0,0076613 olarak uygulanmıştır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir

15 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Diğer faaliyet giderleri				
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri (Dipnot 9)	4.399	1.650	4.399	1.650
Diğer	-	-	280	-
	4.399	1.650	4.679	1.650

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda 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.

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Hissedarlara ait net kar	6.724.098	(1.141.229)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Hisse başına kazanç (TL) (*)	0,3202	(0,0543)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (devamı)

(*) Önceki dönem içerisinde gerçekleştirilen sermaye artırımını içsel kaynaklardan karşılandığından, önceki döneme ilişkin hisse başına kazanç hesabında, hisse sayısı 21.000.000 adet olarak dikkate alınmıştır.

Şirket’in 1.050.000 adet Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin elinde bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında” Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği’nin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü bulunmaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar:	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6)	456.482	1.253.884
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.(Dipnot 6)	63.352	59.053
Eczacıbaşı Sigorta A.Ş.	2.414	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	27.578
Eczacıbaşı Bilişim A.Ş.	66	59
	522.314	1.340.574

b) İlişkili taraflara olan diğer borçlar:

İlişkili taraflara temettü borçları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Diğer (Dipnot 7)	123	123
	123	123

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak-30 Eylül 2012	1 Temmuz-30 Eylül 2012	1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	528.147	182.695	734.576	233.161
	528.147	182.695	734.576	233.161

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net

	1 Ocak-30 Eylül 2012	1 Temmuz-30 Eylül 2012	1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (*)	621.767	137.866	566.290	152.093
	621.767	137.866	566.290	152.093

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

- e) Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak-30 Eylül 2012	1 Temmuz-30 Eylül 2012	1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve ticaret A.Ş.	504	168	-	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	1.138	580	-	-
	1.642	748	-	-

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

- f) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2012 itibarıyla üst yönetime sağlanan faydalar 181.350 TL'dir. (30 Eylül 2011: Bulunmamaktadır.)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

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

a. Döviz Pozisyonu

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

b. Faiz Pozisyonu

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2012 TL (%)	31 Aralık 2011 TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	6,58	10,93
Ters repolar	8,06	10,94
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	9.323.245	9.441.433

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 22.109 TL (31 Aralık 2011: 40.019 TL) azalacak veya 22.394 TL (31 Aralık 2011: 40.687 TL) artacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2012						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	525.231	525.231	525.231	-	-	-
Diğer borçlar	11.456	11.456	11.456	-	-	-
31 Aralık 2011						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Ticari borçlar	1.344.458	1.344.458	1.344.458	-	-	-
Diğer borçlar	4.385	4.385	4.385	-	-	-

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

c. Kredi Riski

Şirket'in portföyünde hisse senetleri ile devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmaktadır. Şirket'in alacakları, zamanında tahsil edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c. Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
<u>30 Eylül 2012</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	3.750	-	145	7.092.574	34.298.358
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.750	-	145	7.092.574	34.298.358
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<u>31 Aralık 2011</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Bankalardaki mevduat</u>	<u>Finansal Yatırım</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	66	5.703.709	29.579.259
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	66	5.703.709	29.579.259
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin İMKB endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleştirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 1.248.756 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 1.015.891 TL artış/azalış).

e. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitilmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

20 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el deėiőtirebileceėi veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıőtır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaőtığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaőtığı varsayılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2012	Krediler ve alacaklar	Finansal varlıklar	Defter değeri
<u>Finansal varlıklar</u>			
Nakit ve nakit benzerleri	7.092.574	-	7.092.574
Finansal yatırımlar	-	34.298.358	34.298.358
31 Aralık 2011	Krediler ve alacaklar	Finansal varlıklar	Defter değeri
<u>Finansal varlıklar</u>			
Nakit ve nakit benzerleri	5.703.709	-	5.703.709
Finansal yatırımlar	-	29.759.259	29.759.259

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
30 Eylül 2012			
Hisse senetleri	24.975.113	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	9.323.245	-	-
	34.298.358		
31 Aralık 2011			
Hisse senetleri	20.317.826	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	9.441.433	-	-
	29.759.259		

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.