

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

BİLANÇO	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-37
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	19-21
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	21-23
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	25
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN GİDERLER.....	26
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	27-28
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-29
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-36
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLİ BİLANÇO

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

	Dipnot Referanslar	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	1	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		43.129.383	44.679.834
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.553.420	6.524.669
Finansal yatırımlar	5	34.515.773	37.766.044
Ticari alacaklar	6	52.250	379.070
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	18		379.048
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	52.250	22
Diğer alacaklar	7	367	147
Diğer dönen varlıklar	11	7.573	9.904
Duran varlıklar		9.409	16.305
Maddi olmayan duran varlıklar	8	9.186	15.093
Diğer duran varlıklar	11	223	1.212
TOPLAM VARLIKLAR		43.138.792	44.696.139
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		661.679	174.542
Ticari borçlar	6	554.310	73.626
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	550.064	71.596
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>	6	4.246	2.030
Diğer borçlar	7	-	123
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında Borçlar	10	9.561	10.393
Kısa vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	7.357	5.550
Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	90.451	84.850
Uzun vadeli yükümlülükler		13.301	8.435
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	13.301	8.435
ÖZKAYNAKLAR		42.463.812	44.513.162
Ödenmiş sermaye	12	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	12	134.454	134.454
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	1.829.710	1.650.037
Geçmiş yıllar karları	12	19.021.054	9.910.125
Net dönem karı/(zararı)		(894.350)	10.445.602
TOPLAM KAYNAKLAR		43.138.792	44.696.139

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2013	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Hasılat					
Satış gelirleri	13	94.611.476	18.747.716	179.806.135	39.622.378
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, giderler (net)	13	(1.292.386)	1.437.370	4.194.403	(88.809)
Satışların maliyeti (-)	13	(92.948.022)	(20.178.553)	(175.785.622)	(37.532.102)
Brüt kar / (zarar)		371.068	6.533	8.214.916	2.001.467
Pazarlama giderleri (-)	14	(285.876)	(50.659)	(671.942)	(146.283)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(973.643)	(305.866)	(814.477)	(297.030)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(5.899)	(2.650)	(4.399)	(1.650)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		(894.350)	(352.642)	6.724.098	1.556.504
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(894.350)	(352.642)	6.724.098	1.556.504
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)					
Dönem vergi gelir/(gideri)	16	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	16	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(894.350)	(352.642)	6.724.098	1.556.504
Pay başına kazanç / (kayıp)	17	(0.0425)	(0,0168)	0,3202	0,0741

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2013	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2012
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
Dönem karı / (zararı)	(894.350)	(352.642)	6.724.098	1.556.504
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider) (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	(894.350)	(352.642)	6.724.098	1.556.504

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri iskontoları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynak
						Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2012		21.000.000	1.372.944	134.454	1.650.037	14.556.561	(4.646.436)	34.067.560
İç kaynaklardan sermaye arttırımı			-	-	-	-	-	-
Transferler	12	-	-	-	-	(4.646.436)	4.646.436	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	-	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
1 Ocak 2013		21.000.000	1.372.944	134.454	1.650.037	9.910.125	10.445.602	44.513.162
Transferler	12	-	-	-	179.673	10.265.929	(10.445.602)	-
Ödenen temettü	12	-	-	-	-	(1.155.000)	-	(1.155.000)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	(894.350)	(894.350)
30 Eylül 2013		21.000.000	1.372.944	134.454	1.829.710	19.021.054	(894.350)	42.463.812

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2012
A- İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı / (zararı)		(894.350)	6.724.098
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net		(899.681)	(543.962)
İtfa gideri	8	5.907	5.905
Kıdem tazminatı karşılığı	10	4.866	3.571
İzin karşılığı	10	1.807	3.848
Karşılık gideri	9	5.601	3.355
Finansal yatırımlar değer artışları		(2.352.366)	1.595.094
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
		(4.128.216)	7.791.909
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		5.602.637	(6.134.193)
Ticari alacaklardaki azalış		326.820	(3.750)
Diğer alacaklardaki artış		(220)	(79)
Diğer dönen varlıklardaki artış		2.331	2.183
Diğer duran varlıklardaki (artış) / azalış		989	989
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		480.684	(819.227)
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		(955)	7.071
Alınan faizler	4-13	899.123	541.007
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) net nakit		3.183.193	1.385.910
B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi olmayan duran varlık alımları	8	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan net nakit		-	-
C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen temettü	12	(1.155.000)	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		2.028.193	1.385.910
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		6.523.610	5.702.000
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	8.551.803	7.087.910

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ 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 oluŐturur, 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 2013 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 2’dir (31 Aralık 2012: 2).

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafı bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluŐturmak) yürütmektedir. Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket’in 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Ekim 2013 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 Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye’de yerleŐik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İliŐikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygunluk Beyanı (Devamı)

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri 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 sunulmuştur. 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 Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan Őirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“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.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

2012 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler;

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarında “diğer borçlar” içerisinde sınıflanan 10.393 TL tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” hesabına sınıflandırılmıştır.

2.1.5 Netleştirme/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.

**30 EYLÜL 2013 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TFRSlerde yapılan değişiklikler

TFRSlerde yapılan aŐađıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuŐtur.

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

TMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. TMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak deđiŐtirilmiştir. TMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıŐtır. Ancak TMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koŐullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları deđiŐtirmemiŐtir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

TFRS 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. TFRS 13’ün kapsamı geniŐtir; finansal kalemler ve TFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, TFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri Őu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, Őu anda TFRS 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, TFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler izin zorunlu hale gelmiştir. Standardın, Şirket’in ara dönem finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TFRSlerde yapılan değişiklikler (devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

(Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi’nin bir parçası olarak yayımlanan TMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

TMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. TMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir. Yapılan yeniden sınıflandırma işleminin, Şirket’in finansal durum tablosunda önemli etkisinin bulunmaması sebebiyle, üçüncü finansal durum tablosu sunulmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. 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 TMS 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 muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, TMS 19’un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan ‘net bir faiz’ tutarı kullanılmıştır.

TMS19’da yapılan değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu sebeple Şirket yönetimi TFRS’de yapılan değişikliğin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemindeki finansal tablolara olan etkisini hesaplamış ve hesaplanan etkilerin önemsiz görülmesi nedeniyle geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir. 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren Şirket, daha önce gelir tablosunda gösterilmekte olan aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirmeye başlamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

TFRS 7’deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

- TMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- TMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- TMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 16’daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının TMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. TMS 16’daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 32’deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin TMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. TMS 32’deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 34’teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. TMS 34’teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)(devamı)

(c) 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 ;

TFRS 9 ²	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ²	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler) ¹	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

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 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ 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

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 grup 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 değerlendirilmektedir.

Yapılan değerlendirme 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 bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ 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)

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 16).

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 değerlendirilmelerini kapsar.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ 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)

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 diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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.

Pay başına kazanç

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

Türkiye’de Őirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan Őarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluŐtuđu 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 oluŐturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ters repo alacakları	8.206.545	6.290.995
VOB nakit teminatı	346.794	233.573
Bankalar	81	101
	8.553.420	6.524.669

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz % 6.87'dir (31 Aralık 2012: %5,78).

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Hazır değerler	8.553.420	7.092.574
Faiz tahakkukları	(1.617)	(4.664)
	8.551.803	7.087.910

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Borsaya kote hisse senetleri	27.209.142	29.188.488
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	7.306.631	8.577.556
	34.515.773	37.766.044

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %8.25’dir (31 Aralık 2012: %6,03).

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	27.209.142	29.188.488
1-30 gün		-
30-90 gün		5.449.162
90-180 gün	5.788.634	-
180 günden fazla	1.517.997	3.128.394
	34.515.773	37.766.044

	30 Eylül 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
İMKB’de işlem gören hisse senetleri	27.480.531	27.209.142	27.209.142
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	7.408.523	7.306.631	7.306.631
Toplam	34.889.054	34.515.773	34.515.773

	31 Aralık 2012		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
İMKB’de işlem gören hisse senetleri	26.834.315	29.188.488	29.188.488
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.024.922	8.577.556	8.577.556
Toplam	34.859.237	37.766.044	37.766.044

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	379.048
Diğer Ticari Alacaklar	-	22
VOB asgari teminatı	52.250	-
	52.250	379.070

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	482.508	-
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	67.487	71.530
Satıcılar	4.315	2.096
	554.310	73.626

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Personelden alacaklar	205	-
Vergi dairelerinden alacaklar	147	133
Diğer	15	14
	367	147

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Temettü borçları	-	123
	-	123

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 –MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	ÇıkıŐlar	30 Eylül 2013
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	23.624	-	-	23.624
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(8.531)	(5.907)	-	(14.438)
	(8.531)	(5.907)	-	(14.438)
Net defter değeri	15.093	(5.907)	-	9.186

	1 Ocak 2012	İlaveler	ÇıkıŐlar	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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (*)	81.189	76.790
Denetim ücreti karşılığı	8.850	8.060
Diğer	412	-
	90.451	84.850

(*) 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 karŐın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 81.189 TL tutarında karşılık ayırmıŐtır (31 Aralık 2012: 76.790 TL).

18 Őubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Őubat 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 girmiŐtir.

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi ve fonlar	5.916	5.583
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.645	4.810
	9.561	10.393

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	13.301	8.435
	13.301	8.435

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İzin karşılığı	7.357	5.550
	7.357	5.550

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Türk İŞ Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le iliŐkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaŐında, erkekler için 60 yaŐında), askere çağırılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat deĐiŐikliĐinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıŐtır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıŐtır.

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

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

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karŐılıĐını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliŐtirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aŐaĐıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	1,58	1.58

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karŐılıĐının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmıŐ gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254,44 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 425 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 437 TL daha fazla (az) olacaktır.

30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karŐılıĐının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
1 Ocak	8.435	2.782
Aktüeryal Kayıp/kazanç	-	-
Hizmet maliyeti	4.766	3.476
Faiz maliyeti	100	95
Dönem içinde ödenen	-	-
	13.301	6.353

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Personel izin karŐılıđının 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
1 Ocak bakiyesi	5.550	-
Dönem içindeki artış	1.807	3.848
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem sonu bakiyesi	7.357	3.848

11 - DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer dönen varlıklar:		
PeŐin ödenmiş kira giderleri	-	8.586
PeŐin ödenmiş diğer giderler	6.316	1.318
Personel avansları	1.257	-
	7.573	9.904

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer duran varlıklar		
PeŐin ödenen giderler	223	1.212
	223	1.212

12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2012: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2012: 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 2012: 75.000.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket’in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2012	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 düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiŐ toplam tutarları ile enflasyon düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kardan ayrılan kısıtlanmiŐ yedekler		
-Yasal yedekler	1.829.710	1.650.037
Geçmiş yıl karları	19.021.054	9.910.125
	20.850.764	11.560.162

Türk Ticaret Kanunu’na (TTK) göre iŐletmeler ticari (safı) karın %5 ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İŞletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında ticari kardan düşölür. TTK’ya göre safı kardan birinci yasal yedeklerden başka pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iŐtirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaŐtırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iŐtirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörölmiŐ kar payıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Düzenlemelere göre özkaynak tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenmiş sermaye	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	134.454	134.454
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	1.829.710	1.650.037
Geçmiş yıllar karları	19.021.054	9.910.125
Net dönem karı	(894.350)	10.445.602
Toplam	42.463.812	44.513.162

Kar Dağıtımı:

15 Nisan 2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő ortaklarına hisse başına 5,5 kuruŐ temettü (1.155.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 2 Mayıs 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő 2012 yılı kar dağıtımına konu olan kardan, 179.673 TL 1. Tertip yasal yedek akçe ayırmış ve 1.155.000 TL de temettü dağıtmıştır.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı 1.737.418 TL (31 Aralık 2012: 3.383.457 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 16.589.879 TL'dir (31 Aralık 2012: 14.541.095 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış gelirleri	93.567.532	18.747.716	179.806.135	39.622.378
Devlet tahvili satış gelirleri	1.043.944	-	-	-
	94.611.476	18.747.716	179.806.135	39.622.378
Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(91.928.022)	(20.178.553)	(175.785.622)	(37.532.102)
Devlet tahvili satış maliyeti	(1.020.000)	-	-	-
	(92.948.022)	(20.178.553)	(175.785.622)	(37.532.102)
	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net				
Devlet tahvili reeskont geliri/gideri	(100.347)	(142.723)	648.804	262.592
Devlet tahvili ters repo satış karları	341.459	118.708	416.790	88.811
Temettü gelirleri	718.591	10.998	542.500	245
Bedelsiz rüçhan hakları	98.559	43.165	121.430	162
Faiz gelirleri	899.682	263.496	543.962	6.198
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	(271.389)	1.218.319	816.791	(433.512)
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali	(553.630)	-	(478.730)	-
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	(2.354.173)	-	1.591.246	-
Vob işlem kar /zararı	(71.138)	(74.593)	(7.750)	(3.165)
Diğer	-	-	(640)	(140)
	(1.292.386)	1.437.370	4.194.403	(88.809)
Brüt kar /(zarar)	371.068	6.533	8.214.916	2.001.467

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Genel yönetim giderleri				
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 18)	645.826	202.166	554.554	191.829
Personel giderleri	239.836	78.420	185.249	82.338
Diğer	87.981	25.280	74.674	22.863
	973.643	305.866	814.477	297.030
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 18)	219.504	50.659	652.858	144.759
Reklam ve ilan giderleri	48.011	-	14.552	190
Toplantı giderleri	14.655	-	-	-
Diğer	3.706	-	4.532	1.334
	285.876	50.659	671.942	146.283

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekleŐtirmekte olup, işlem hacimlerinin onbinde sekiz oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. tarafından yönetilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V No:30 sayılı tebliğinin 17. Maddesine istinaden giderleŐen komisyon ve ücretlerin őirketin net aktif değerinin %2'sini aŐmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı bu tarihten sonra %0,0076613 olarak uygulanmıştır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Diğer faaliyetlerden giderler				
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri (Dipnot 9)	4.399	1.650	4.399	1.650
Diğer	1.500	1.000	-	-
	5.899	2.650	4.399	1.650

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 - VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 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.

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 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa 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 kesintisi 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17 - PAY 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 Őirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. 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 geçmiş dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Pay başına kazanç hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
Hissedarlara ait net kar	(894.350)	6.724.098
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL) (*)	(0,0425)	0,3202

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

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.

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar:

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 6)	-	379.048
	-	379.048

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 6)	482.508	-
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.(Dipnot 6)	67.487	71.530
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	-	-
Eczacıbaşı BiliŐim San. ve Tic.A.Ő.	69	66
Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı AŐ.	-	-
	550.064	71.596

c) İlişkili taraflara olan diğer borçlar:

İlişkili taraflara temettü borçları:

Diğer (Dipnot 7)	-	123
	-	123

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

d) 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. (Dipnot 14) (*)	615.072	192.539	528.147	182.695
	615.072	192.539	528.147	182.695

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 14) (*)	207.761	46.956	621.767	137.866
	207.761	46.256	621.767	137.866

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

e) Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Eczacıbaşı BiliŐim San. ve Tic.A.Ő.	525	175	504	168
Eczacıbaşı Holding AŐ.	1.134	289	1.138	580
	1.659	464	1.642	748

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2013 itibariyle üst yönetime sağlanan faydalar 232.500 TL'dir. (30 Eylül 2012: 181.350 TL)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	8,25	6,03
Ters repolar	6,87	5,78
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5.788.634	5.449.162
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Değişken Faizli Finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	1.517.997	3.128.394

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 47.360 TL (31 Aralık 2012: 63.333 TL) azalacak veya 48.170 TL (31 Aralık 2012: 65.001 TL) artacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler Türev olmayan finansal yükümlülükler	30 Eylül 2013					
	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Ticari borçlar	554.310	554.310	554.310	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-

Beklenen vadeler Türev olmayan finansal yükümlülükler	31 Aralık 2012					
	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Ticari borçlar	73.626	73.626	73.626	-	-	-
Diğer borçlar	123	123	123	-	-	-

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

c. Kredi Riski

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

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

c. Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar		Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
<u>30 Eylül 2013</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)	-	52.250		367	8.553.420	34.515.773
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	52.250	-	367	8.553.420	34.515.773
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	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar		Alacaklar			
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
<u>31 Aralık 2012</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Nakit ve Nakit Benzerleri</u>	<u>Finansal Yatırım</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	379.048	22	-	147	6.524.669	37.766.044
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	379.048	22	-	147	6.524.669	37.766.044
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	-	-	-	-	-	-

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 2013 tarihi itibarıyla 1.360.457 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 1.459.424 TL artış/azalış).

e. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlenmesiyle 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 değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme 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 kullanılmıştır:

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 yaklaştığı öngörülmektedir.

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

Finansal yükümlülükler:

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

20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8.553.420	8.553.420	6.524.669	6.524.669
Finansal yatırımlar	34.515.773	34.515.773	37.766.044	37.766.044

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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 2013			
Hisse senetleri	27.209.142	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	7.306.631	-	-
	34.515.773	-	-
31 Aralık 2012			
Hisse senetleri	29.188.488	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.577.556	-	-
	37.766.044	-	-

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.