

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-35
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-22
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	22-24
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	25
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	26
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	26
DİPNOT 16 GELİR VERGİLERİ.....	27
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	28
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-30
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-34
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	34-35
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 31 Mart 2014	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		41.456.995	40.335.124
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.141.365	7.351.836
Finansal yatırımlar	5	35.134.927	32.657.001
Ticari alacaklar	6	150.820	307.542
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	18	-	124.192
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	150.820	183.350
Diğer alacaklar	7	4.323	369
Peşin ödenmiş giderler	11	25.560	18.376
Duran varlıklar		5.250	7.218
Maddi olmayan duran varlıklar	8	5.250	7.218
Peşin ödenmiş giderler	11	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		41.462.245	40.342.342
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		204.283	186.052
Ticari borçlar	6	172.266	72.615
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	156.455	70.141
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>	6	15.811	2.474
Diğer borçlar	7	1.599	23
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	13.228	10.116
Kısa vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	11.800	9.457
Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	5.390	93.841
Uzun vadeli yükümlülükler		15.939	14.482
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	15.939	14.482
ÖZKAYNAKLAR		41.242.023	40.141.808
Ödenmiş sermaye	12	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltme 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	1.829.710
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir		528	528
-Aktüeryal kayıp kazanç	12	528	528
Geçmiş yıllar karları	12	15.804.172	19.021.054
Net dönem karı/(zararı)		1.100.215	(3.216.882)
TOPLAM KAYNAKLAR		41.462.245	40.342.342

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01 OCAK – 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2014	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	8.928.899	46.591.618
Satışların maliyeti (-)	13	(7.484.145)	(44.253.399)
Brüt kar / (zarar)		1.444.754	2.953.578
Pazarlama giderleri (-)	14	(40.276)	(128.638)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(303.968)	(326.417)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(295)	(1.100)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		1.100.215	2.497.423
Vergi öncesi karı / (zararı)		1.100.215	2.497.423
Vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Dönem karı / (zararı)		1.100.215	2.497.423
Pay başına kazanç / (kayıp)	17	0.0524	0.1189

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01 OCAK-31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2014	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2013
Dönem karı / (zararı)		1.100.215	2.497.423
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	10	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider) (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		1.100.215	2.497.423

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**01 OCAK-31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar			Özkaynak
	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri iskontoları	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	
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	-	-	-	-	-	10.445.602	(10.445.602)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	2.497.423	2.497.423
31 Mart 2013		21.000.000	1.372.944	134.454	-	1.650.037	20.355.727	2.497.423	47.010.585
1 Ocak 2014		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.829.710	19.021.054	(3.216.882)	40.141.808
Transferler	12	-	-	-	-	-	(3.216.882)	3.216.882	-
Ödenen temettü	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	1.100.215	1.100.215
31 Mart 2014		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.829.710	15.804.172	1.100.215	41.242.023

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı / (zararı)		1.100.215	2.497.423
Dönem karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	13	(159.304)	(618.429)
İtfa gideri	8	1.968	2.625
Kıdem tazminatı karşılığı	10	1.457	1.431
İzin karşılığı	10	2.343	1.570
Karşılık gideri	9	(88.449)	1.249
Finansal yatırımlar değer artışları		2.826.472	(2.352.603)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(5.304.398)	657.218
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış		156.722	309.189
Diğer alacaklardaki artış		(3.954)	(410)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		(7.187)	(7.043)
Diğer duran varlıklardaki azalış		-	330
Ticari borçlardaki azalış		99.652	1.985.030
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		4.688	3.601
Alınan faizler	4-13	158.996	614.369
Kısa Vadeli borç karşılıklarındaki azalış			(2.032)
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları			
		(1.210.779)	3.093.518
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	-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(1.210.779)	3.093.518
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
		7.350.315	6.523.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri			
	4	6.139.536	9.617.128

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ortalama çalıŐan sayısı 2’dir (31 Aralık 2013: 2).

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

Büyükdere Cad.Tekfen Tower No:209 Kat:6 Levent /İstanbul

Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıŐtır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Nisan 2014 tarihinde yönetim tarafından onaylanmıŐtır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra deĐiŐtirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 TMS’ye Uygunluk Beyanı

Şirket, 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 hazırlanmıŐ olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuŐ olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıŐtır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 TMS’ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

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

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değerı 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 Türkiye Muhasebe Standartları’na 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 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.1.4 KarŐılaŐtırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karŐılaŐtırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karŐılaŐtırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde önceki döneme ilişkin yeni bir sınıflama yapılmamıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan Kar veya Zarar tablosu, Nakit Akış Tablosu ile Özkaynak Değişim Tablosu bir önceki dönem olan 31 Mart 2013 tarihli finansal bilgiler ile Finansal Durum Tablosu ise 31 Aralık 2013 tarihli tablolarla karŐılaŐtırmalı olarak sunulmuŐtur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 NetleŐtirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlölükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlölükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlölüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler

TMS’de yapılan aŐađıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmıŐ 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 değiştirilmiştir. 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 uygulanmıŐtır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiŐtir. 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 etkilemiŐtir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmıŐ fayda planları ve iŐten çıkarma tazminatının muhasebesini deđiŐtirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmıŐ fayda yükümlölükleri ve plan varlıklarının muhasebeleŐtirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmıŐ fayda yükümlölüklerinde 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 yükümlölüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleŐtirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, TMS 19’un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmıŐ net fayda yükümlölüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan ‘net bir faiz’ tutarı kullanılmıŐtır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler (devamı)

TMS19'da yapılan değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu sebeple Şirket yönetimi TMS'de yapılan değişikliğin 31 Aralık 2012 tarihinde 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 kar veya zarar tablosunda gösterilmekte olan aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleŐtirmeye başlamıştır.

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

TMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

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

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileŐtirmeler 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.

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 geniştir; finansal kalemler ve TMS'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 finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

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

TFRS 7'deki değişiklikler uyarınca Őletmelerin uygulamada olan bir ana netleŐtirme sözleŐmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleŐtirme hakkı ve ilgili sözleŐmelere ilişkin bilgileri (orneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileŐtirmeler 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 karŐılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. TMS 16'daki deėiŐikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 32'deki değişiklikler, zkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve zkaynak Őlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin TMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleŐtirilmesi gerektiğini belirtir. TMS 32'deki deėiŐikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve ykmllklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) Őletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. TMS 34'teki deėiŐikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların NetleŐtirilmesi

TMS 32’deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleŐtirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle ‘cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaŐtırma hakkına sahip’ ve ‘eŐ zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine açıklık getirir.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10’a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım iŐletmesi tanımını karŐılayan iŐletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiŐtir. finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer lm” Standardının bir sonucu olarak değer dŐklėine uėramıŐ varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuŐ olup, TMS 36’nın 130 ve 134 nc paragrafları değiştirilmiştir. finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev rnlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39’da yapılan bu deėiŐiklikle, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiŐtir. finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri ykmllklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleŐtiėinde, iŐletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleŐtirmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muahsebe Standartları (Devamı)

(e) 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 uygulanmamıştır;

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013’te TFRS 9’un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

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 – 31 Mart 2014 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 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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

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 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 bilanço tarihi itibarıyla BİST kapanış fiyatı üzerinden değerlenmiştir.

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

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlenmiştir.

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3-5 yılda itfa edilmektedir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası'na çevirmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Mart 2014 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,1898 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,0072 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,5813 TL'dir. (31 Aralık 2013: 1 ABD Doları: 2,1343 TL, 1 Avro: 2,9365 TL, 1 İngiliz Sterlini: 3,5114 TL). Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır. (Dipnot 19).

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 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli 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 kar veya zarar 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 kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 yükümlölüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleŐtirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İÇ kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İÇ Kanunu’nda belirtilen davranıŐlar dışındaki sebeplerle iŐine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluŐması muhtemel yükümlölüğün, 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 yükümlölükler

Karşılıklar, Şirket’in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlölüğün mevcut bulunması ve bu yükümlölüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkıŐının 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 gerçekteŐip gerçekteŐmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlölükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu varlık ve yükümlölükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 9).

Sermaye ve temettüleri

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

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

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay 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 değerleme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırebilmektedirler. 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.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 yükümlölüklerin 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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları	5.470.616	6.877.288
VİOB nakit teminatı	670.473	474.467
Bankalar	276	81
	6.141.365	7.351.836

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz %10,78'dir (31 Aralık 2013: %6,84).

Őirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibarıyla nakit akıŐ tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları dűŐülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Hazır değerler	6.141.365	9.622.247
Faiz tahakkukları	(1.829)	(5.119)
	6.139.536	9.617.218

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Borsaya kote hisse senetleri	27.197.957	25.227.399
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	7.936.970	7.429.602
	35.134.927	32.657.001

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,16’dır (31 Aralık 2013: %9,00).

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz	27.197.957	25.227.399
1-30 gün	1.496.108	-
30-90 gün	2.447.908	1.545.749
90-180 gün	1.968.950	3.873.695
180 günden fazla	2.024.004	2.010.158
	35.134.927	32.657.001

	31 Mart 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Alım satım amaçlı finansal yatırımlar			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	28.208.475	27.197.957	27.197.957
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	7.830.127	7.936.970	7.936.970
Toplam	36.038.602	35.134.927	35.134.927

	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Alım satım amaçlı finansal yatırımlar			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	27.971.033	25.227.399	25.227.399
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	7.408.523	7.429.602	7.429.602
Toplam	35.379.556	32.657.001	32.657.001

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	124.123
Diğer ticari alacaklar	47.470	69
VİOB asgari teminatı	103.350	183.350
	150.820	307.542

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	88.930	-
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	63.186	70.094
Satıcılar	20.150	2.521
	172.266	72.615

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	4.152	209
Vergi dairelerinden alacaklar	161	147
Diğer	10	13
	4.323	369

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer	1.599	23
	1.599	23

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 –MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	ÇıkıŐlar	31 Mart 2014
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	23.624	-	-	23.624
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(16.406)	(1.968)	-	(18.374)
	(16.406)	(1.968)	-	(18.374)
Net defter değeri	7.218	(1.968)		5.250

	1 Ocak 2013	İlaveler	ÇıkıŐlar	31 Mart 2013
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	23.624	-	-	23.624
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(8.531)	(2.625)	-	(11.156)
	(8.531)	(2.625)	-	(11.156)
Net defter değeri	15.093	(2.625)	-	12.468

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (*)	-	82.838
Denetim ücreti karşılığı	5.015	10.325
Diğer	375	678
	5.390	93.841

(*) Şirket yönetimi 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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 82.838 TL tutarında karşılık ayırmıŐ.İlgili tutar 31 Mart 2014 itibariyle konusu kalmayan karşılık olarak gelir hesaplarına aktarılmıŐtır.(31 Aralık 2013: 82.838 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 itibariyle yürürlüğe girmiŐtir.

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	8.738	6.472
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.490	3.644
	13.228	10.116

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	15.939	14.482
	15.939	14.482

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İzin karşılığı	11.800	9.457
	11.800	9.457

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türk İÇ Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuŐ 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 çağrılan 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 kartılmıŐtır.

denecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıŐtır.

Kıdem tazminatı ykmllĞ yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama Őartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalıŐanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel ykmllĞn bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karŐılıĐını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliŐtirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam ykmllĞn hesaplanmasında aŐaĐıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıŐtır:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	4,11	4,11

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 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıŐtır.

Kıdem tazminatı ykmllĞ hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı iŐten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı ykmllĞ 432 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, iŐten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı ykmllĞ 456 TL daha fazla (az) olacaktır.

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karŐılıĐının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
1 Ocak	14.482	8.435
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	-	-
Hizmet maliyeti	1.308	1.398
Faiz maliyeti	149	33
Dönem içinde denen	-	-
	15.939	9.866

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Personel izin karŐılıĐının 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
1 Ocak bakiyesi	9.457	5.550
Dönem içindeki artış	2.343	1.570
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem sonu bakiyesi	11.800	7.120

11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönen varlıklar:		
Peşin ödenmiş kira giderleri	10.814	16.221
Peşin ödenmiş diğer giderler	14.746	2.155
	25.560	18.376

12 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2013: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2013: 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 2013: 75.000.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket’in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2013	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 düzeltilme 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 düzeltilmiŐ toplam tutarları ile enflasyon düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmiŐ yedekler		
-Yasal yedekler	1.829.710	1.829.710
Geçmiş yıllar karları	15.804.172	19.021.054
	17.633.882	20.850.764

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 iŐletmelerin 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.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Düzenlemelere göre özkaynak tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenmiş sermaye	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltme farkları	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	134.454	134.454
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	1.829.710	1.829.710
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	528	528
Geçmiş yıllar karları	15.804.172	19.021.054
Net dönem karı/ (zararı)	1.100.215	(3.216.882)
Toplam	41.242.023	40.141.808

Kar Dağıtımı:

07 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő 2013 yılı zararı nedeniyle kar dağıtım kararı almamıştır.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 711.428 TL (31 Aralık 2013: 1.891.408 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 16.589.879 TL'dir (31 Aralık 2013: 16.589.879 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış gelirleri	6.654.108	45.547.674
Devlet tahvili satış gelirleri	-	1.043.944
	6.654.108	46.591.618
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(7.484.145)	(43.233.399)
Devlet tahvili satış maliyeti	-	(1.020.000)
	(7.484.145)	(44.253.399)
	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net		
Devlet tahvili reeskont geliri	108.458	4.587
Devlet tahvili ters repo satış karları	123.397	112.214
Temettü gelirleri	48.220	47.382
Faiz gelirleri	159.305	618.430
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	(1.010.518)	2.683.146
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali	(99.779)	(553.630)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	2.743.634	(2.354.173)
VİOB işlem kar /zararı	119.180	57.403
Konusu kalmayan 2008 BSMV karşılığı	82.838	-
Diğer	56	-
	2.274.791	615.359
Brüt kar /(zarar)	1.444.754	2.953.578

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 18)	190.543	221.490
Personel giderleri	89.967	76.128
İtfa payı	1.968	2.625
Diğer	21.490	26.174
	303.968	326.417
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 18)	38.674	100.936
Reklam ve ilan giderleri	466	26.311
Diğer	1.136	1.391
	40.276	128.638

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:II No:17.1 sayılı tebliğine istinaden giderleŐen komisyon ve ücretlerin şirketin net aktif değerinin %2'sini aŐmaması uygulamasına uygunluk açısından yönetim komisyonu oranı %0,0076613 olarak uygulanmaktadır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri (Dipnot 9)	-	1.100
Diğer	295	-
	295	1.100

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 – GELİR VERĐİLERİ

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 belirtilmiŐtir.

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.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç /(kayıp), 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 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 geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	1.100.215	2.497.423
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	0,0524	0,1189

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.

Şirket sermayesinin %5’ini oluşturan (A) grubu hisseler Yönetim Kurulu Üye seçiminde imtiyaz hakkına sahiptir. 1 hisse = 1000 oy şeklinde imtiyaz 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul’da kabul edilen anasözleşme değişikliği ile 1 hisse= 15 oy şeklinde değiştirilmiştir. Buna göre Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ‘ne ait olan toplam 1.050.000 adet (A) grubu her bir hisse Yönetim Kurulu Üye seçiminde 15 oy olmak üzere toplam 15.750.000 oy hakkına sahiptir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 6)	-	124.123
Eczacıbaşı BiliŐim San. ve Tic.A.Ő.	-	69
	-	124.192

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.(Dipnot 6)	63.186	70.094
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 6)	88.930	-
Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ő.	4.218	-
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	47	47
Eczacıbaşı BiliŐim San. ve Tic.A.Ő.	74	-
	156.455	70.141

c) İlişkili taraflara olan diğer borçlar

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) 31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. (Dipnot 14) (*)	181.470	210.943
	181.470	210.943

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 14) (*)	36.831	96.129
	36.831	96.129

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

e) Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Eczacıbaşı BiliŐim San. ve Tic.A.Ő.	188	175
Eczacıbaşı Ortak Sağlık Birimi	667	-
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	279	565
	1.134	740

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

f) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2014 itibarıyla üst yönetime sağlanan faydalar 87.710 TL'dir (31 Aralık 2013: 321.225 TL).

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeŐitli 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a. Döviz Pozisyonu

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

	31 Mart 2014				31 Aralık 2013			
	TL	ABD	Avro	İngiliz	TL	ABD	Avro	İngiliz
	Karşılığı	Doları		Sterlini	Karşılığı	Doları		Sterlini
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	138	65	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	138	65	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-

Aşağıdaki tablo, Şirketin'in ABD Doları kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının kar veya zarar tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	13	(13)
ABD Doları net etki	-	-	13	(13)
Toplam	-	-	13	(13)

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.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	11,16	9,00
Ters repolar	10,78	6,84
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5.912.966	3.873.695
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	2.024.004	3.555.907

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 51.963 TL (31 Aralık 2013: 31.015 TL) azalacak veya 53.279 TL (31 Aralık 2013: 31.489 TL) artacaktır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	31 Mart 2014				
		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	172.266	172.266	172.266	-	-	-
Diğer borçlar	1.599	1.599	1.599	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	31 Aralık 2013				
		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	72.615	72.615	72.615	-	-	-
Diğer borçlar	23	23	23	-	-	-

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Mart 2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	150.820	-	4.323	6.141.365	35.134.927
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düŐüklüĐüne uĐramamıŐ finansal varlıkların net defter değerleri	-	150.820	-	4.323	6.141.365	35.134.927
B. KoŐulları yeniden görüŐülmüŐ bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düŐüklüĐüne uĐramıŐ sayılacak finansal varlıkların defter değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düŐüklüĐüne uĐramamıŐ varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düŐüklüĐüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	124.192	183.350	-	369	7.351.836	32.657.001
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düŐüklüĐüne uĐramamıŐ finansal varlıkların net defter değerleri	124.192	183.350	-	369	7.351.836	32.657.001
B. KoŐulları yeniden görüŐülmüŐ bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düŐüklüĐüne uĐramıŐ sayılacak finansal varlıkların defter değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düŐüklüĐüne uĐramamıŐ varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düŐüklüĐüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleŐtirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 1.359.898 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.261.370 TL artış/azalış).

e. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeŐitmesiyle 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 değerini 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 (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerini

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiŐtir. 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 yükümlülükler:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

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

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değer
Nakit ve nakit benzerleri	6.141.365	6.141.365	7.351.836	7.351.836
Finansal yatırımlar	35.134.927	35.134.927	32.657.001	32.657.001

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 yaklaŐtıđı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- 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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal varlık /Finansal Yükümlülük	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme Tekniği
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013		
Hisse senetleri	27.197.957	25.227.399	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	7.936.970	7.429.602	1. Seviye	Piyasa fiyatı

21 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.