

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

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.....	6-33
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	15
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	16
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18-20
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	20
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	20-21
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	23
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	23
DİPNOT 16 GELİR VERGİLERİ.....	24
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	25
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	28-32
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	32-33
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		44.497.944	40.335.124
Nakit ve nakit benzerleri	4	9.066.327	7.351.836
Finansal yatırımlar	5	35.344.275	32.657.001
Ticari alacaklar	6	68.040	307.542
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	18	-	124.192
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		68.040	183.350
Diğer alacaklar	7	92	369
Peşin ödenmiş giderler	11	19.210	18.376
Duran varlıklar		1.312	7.218
Maddi olmayan duran varlıklar	8	1.312	7.218
TOPLAM VARLIKLAR		44.499.256	40.342.342
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		194.023	186.052
Ticari borçlar	6	173.579	72.615
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	163.980	70.141
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		9.599	2.474
Diğer borçlar	7	83	23
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	7.127	10.116
Kısa vadeli karşılıklar		13.234	103.298
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	10	2.917	9.457
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	9	10.317	93.841
Uzun vadeli yükümlülükler		76	14.482
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	76	14.482
ÖZKAYNAKLAR		44.305.157	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	1.924.280	1.829.710
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir		528	528
<i>-Aktüeryal kayıp kazanç</i>		528	528
Geçmiş yıllar karları	12	15.709.602	19.021.054
Net dönem karı/(zararı)		4.163.349	(3.216.882)
TOPLAM KAYNAKLAR		44.499.256	40.342.342

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak-	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz-	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak-	Önceki Dönem Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz-
	Dipnot	30 Eylül 2014	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013	30 Eylül 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	35.926.038	9.434.311	93.319.090	20.185.086
Satışların maliyeti (-)	13	(30.742.947)	(10.425.660)	(92.948.022)	(20.178.553)
Brüt kar / (zarar)		5.183.091	(991.349)	371.068	6.533
Pazarlama giderleri (-)	14	(164.436)	(54.961)	(285.876)	(50.659)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(937.248)	(314.002)	(973.643)	(305.866)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9	82.838	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(896)	-	(5.899)	(2.650)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		4.163.349	(1.360.312)	(894.350)	(352.642)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		4.163.349	(1.360.312)	(894.350)	(352.642)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/ (gideri)					
Dönem vergi gelir/ (gideri)	16	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/ (gideri)	16	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		4.163.349	(1.360.312)	(894.350)	(352.642)
Pay başına kazanç / (kayıp)	17	0,1983	(0, 0648)	(0,0425)	(0,0168)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK- 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2014	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2014	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2013
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
Dönem karı / (zararı)	4.163.349	(1.360.312)	(894.350)	(352.642)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider) (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	4.163.349	(1.360.312)	(894.350)	(352.642)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK-30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş)	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay ihraç primleri iskontoları	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar		Özkaynak
							Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	
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
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	-	-	-	-	94.570	(3.311.452)	3.216.882	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	4.163.349	4.163.349
30 Eylül 2014		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.924.280	15.709.602	4.163.349	44.305.157

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK- 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2014	(Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2013
A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı / (zararı)		4.163.349	(894.350)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	13	(779.126)	(899.681)
İtfa gideri	8	5.906	5.907
Kıdem tazminatı karşılığı	10	(14.405)	4.866
İzin karşılığı	10	(16.656)	1.807
Karşılık gideri	9	(83.525)	5.601
Finansal yatırımlar değer artışları		2.819.932	(2.352.366)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
		6.095.475	(4.128.216)
Finansal yatırımlardaki azalış		(5.507.206)	5.602.637
Ticari alacaklardaki azalış	6	239.502	326.820
Diğer alacaklardaki (artış) / artış		277	(220)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(834)	2.331
Diğer duran varlıklardaki azalış		-	989
Ticari borçlardaki artış	6	100.964	480.684
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		12.123	(955)
Alınan faizler	4-13	778.140	899.123
Ödenen izin	10	(4.936)	-
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		1.713.505	3.183.193
B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	-
C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen temettü	12	-	(1.155.000)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		-	(1.155.000)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		1.713.505	2.028.193
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		7.350.315	6.523.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	9.063.820	8.551.803

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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;

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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 1’dir (31 Aralık 2013: 2).

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

Büyükdere 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 alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Ekim 2014 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. 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 hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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 KarşılaŐtırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaŐtırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaŐtırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar tablosu, nakit akış tablosu ile özkaynaklar değişim tablosu bir önceki dönem olan 30 Eylül 2013 tarihli finansal bilgiler ile finansal durum Tablosu ise 31 Aralık 2013 tarihli tablolarla karşılaŐtırmalı olarak sunulmuŐtur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 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 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.

2.1.6 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

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

Bu değişiklik ile TFRS 10’a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

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

TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü” Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36’nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 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)

2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39’da yapılan bu değişikliklerle, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

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.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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

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 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 gerçeğleşmemiş 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 gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir.

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 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)

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 değerlendirilmiştir.

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.

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. 30 Eylül 2014 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,2789 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,8914 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,6933 TL'dir. (31 Aralık 2013: 1 ABD Doları: 2,1343 TL, 1 Avro: 2,9365 TL, 1 İngiliz Sterlini: 3,5114 TL). (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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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)

Esas faaliyet gelirleri/giderleri

Gelir ve giderler 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 Yatırım 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.

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 diğerkapsamlı 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 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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)

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 hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırebilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay 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 etkileri de hesaplanarak bulunmuştur (Dipnot 17).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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 olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ters repo alacakları	8.266.317	6.877.288
VİOB nakit teminatı	797.457	474.467
Bankalar	2.553	81
	9.066.327	7.351.836

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz %10,23’dür (31 Aralık 2013: %6,84).

Şirket’in 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Hazır değerler	9.066.327	8.553.420
Faiz tahakkukları	(2.507)	(1.617)
	9.063.820	8.551.803

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Borsaya kote hisse senetleri	26.923.128	25.227.399
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.421.147	7.429.602
	35.344.275	32.657.001

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,47'dur (31 Aralık 2013: %9,00).

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz	26.923.128	25.227.399
1-30 gün	-	-
30-90 gün	-	1.545.749
90-180 gün	6.374.165	3.873.695
180 günden fazla	2.046.982	2.010.158
	35.344.275	32.657.001

	30 Eylül 2014		Kayıtlı
	Maliyet	Makul Değeri	Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
BİST'te işlem gören hisse senetleri	27.049.679	26.923.128	26.923.128
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.345.140	8.421.147	8.421.147
Toplam	35.394.819	35.344.275	35.344.275

	31 Aralık 2013		Kayıtlı
	Maliyet	Makul Değeri	Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
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.
30 EYLÜL 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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	124.123
Takasbank temettü alacakları	8.640	-
Diğer ticari alacaklar	-	69
VİOB asgari teminatı	59.400	183.350
	68.040	307.542

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	86.902	-
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	77.003	70.094
Satıcılar	9.674	2.521
	173.579	72.615

(*) Menkul kıymet satımından ve alımından kaynaklanan alacak ve borç tutarı, Eczacıbaşı Yatırım 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 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	-	209
Vergi dairelerinden alacaklar	80	147
Diğer	12	13
	92	369

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	83	23
Diğer yükümlülükler	-	-
	83	23

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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	30 Eylül 2014
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	23.624	-	-	23.624
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(16.406)	(5.906)	-	(22.312)
	(16.406)	(5.906)	-	(22.312)
Net defter değeri	7.218	(5.906)	-	1.312

	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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (*)	-	82.838
Denetim ücreti karşılığı	9.293	10.325
Diğer	1.024	678
	10.317	93.841

(*) Şirket yönetimi 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 82.838 TL tutarında karşılık ayırmıştır. İlgili tutar, Vergi Usul Kanunu'nun 114. maddesinin “Vergi alacağının doğduğu takvim yılını takip eden yılın başından başlayarak 5 yıl içinde tarh ve mükellefe tebliğ edilmeyen vergiler zaman aşımına uğrar.” hükmü gereğince konusu kalmayan karşılık olarak gelir hesaplarına aktarılmıştır.

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

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	5.440	6.472
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.687	3.644
	7.127	10.116

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	76	14.482
	76	14.482

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İzin karşılığı	2.917	9.457
	2.917	9.457

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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 ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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 karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 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 18 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 28 TL daha fazla (az) olacaktır.

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
1 Ocak	14.482	8.435
Hizmet maliyeti	446	4.766
Faiz maliyeti	-	100
İptal edilen karşılık	(14.852)	-
	76	13.301

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Personel izin karşılığının 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
1 Ocak bakiyesi	9.457	5.550
Karşılık iptali	(1.604)	1.807
Dönem içinde ödenen	(4.936)	-
Dönem sonu bakiyesi	2.917	7.357

11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dönen varlıklar:		
Peşin ödenmiş kira giderleri	-	16.221
Peşin ödenmiş diğer giderler	19.210	2.155
	19.210	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.Ş.
30 EYLÜL 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2013	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama				
Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	3.150.000	15	3.150.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding				
Ortaklığı A.Ş.	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 düzeltme 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 düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	1.924.280	1.829.710
Geçmiş yıllar karları	15.709.602	19.021.054
	17.633.882	20.850.764

Türk Ticaret Kanunu’na (TTK) göre işletmeler 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 düşülür. TTK’ya göre safı kardan birinci yasal yedeklerden başka pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülmüş kar payıdır.

Kar Dağıtımı:

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

07 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan kararlar, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş’nin finansal tablolarında dönem zararı oluşması sebebiyle ortaklarına kar dağıtımı yapılmamıştır.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş 2013 yılı yasal karından, 94.570 TL 1. Tertip yasal yedek akçe ayırmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı 1.462.794 TL (31 Aralık 2013: 1.891.408 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 18.386.716 TL’dir (31 Aralık 2013: 16.589.879 TL).

13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış gelirleri	31.443.415	11.206.872	93.567.532	18.787.716
Devlet tahvili satış gelirleri	-	-	1.043.944	-
	31.443.415	11.206.872	94.611.476	18.747.716

Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(30.742.947)	(10.425.660)	(91.928.022)	(20.178.553)
Devlet tahvili satış maliyeti	-	-	(1.020.000)	-
	(30.742.947)	(10.425.660)	(92.948.022)	(20.178.553)

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net				
Devlet tahvili reeskont geliri	78.323	(223.482)	(100.347)	(142.723)
Devlet tahvili ters repo satış karları	460.309	172.694	341.459	118.708
Temettü gelirleri	594.140	22.889	718.591	10.998
Bedelsiz rüçhan hakları	66.187	17.975	98.559	43.165
Faiz gelirleri	779.126	390.982	899.682	263.496
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	(126.551)	(2.309.888)	(271.389)	1.218.319
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali	(240.984)	(32.747)	(553.630)	-
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	2.743.634	-	(2.354.173)	-
Viob işlem kar /zararı	128.073	188.306	(71.138)	(74.593)
Diğer	366	710	-	-
	4.482.623	(1.772.561)	(1.292.386)	1.437.370
Brüt kar /(zarar)	5.183.091	(991.349)	371.068	6.533

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Genel yönetim giderleri				
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 18)	622.246	222.214	645.826	202.166
Personel giderleri	195.647	57.000	239.836	78.420
Diğer	119.355	34.788	87.981	25.280
	937.248	314.002	973.643	305.866
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 18)	155.212	53.530	219.504	50.659
Reklam ve ilan giderleri	5.136	-	48.011	-
Diğer	4.088	1.431	18.361	-
	164.436	54.961	285.876	50.659

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Eczacıbaşı Yatırım 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 Yatırım Ortaklıklarına ilişkin tebliğinine istinaden giderleŐen komisyon ve ücretlerin őirketin net aktif değerinin %2’sini aŐmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı %0,0076613 olarak uygulanmaktadır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri (Dipnot 9)	-	-	4.399	1.650
Diğer	896	-	1.500	1.000
	896	-	5.899	2.650

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılıklı gideri iptali (Dipnot 9)	82.838	-	-	-
	82.838	-	-	-

16 – GELİR VERGİLERİ

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 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 artırmaktadırlar. 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- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Hissedarlara ait net kar	4.163.349	(1.360.312)	(894.350)	(352.642)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,1983	(0,0648)	(0,0425)	(0,0168)

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.
30 EYLÜL 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	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 6)	-	124.123
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ő.	-	69
	-	124.192

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.	86.902	-
Eczacıbaşı Sigorta Acen. A.Ő.	-	-
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.(Dipnot 6)	77.004	70.094
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	-	47
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ő.	74	-
	163.980	70.141

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) **30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:**

Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 14) (*)	592.615	211.632	615.072	192.539
	592.615	211.632	615.072	192.539

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 14) (*)	147.818	50.981	207.761	46.956
	147.818	50.981	207.761	46.956

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

e) **Genel yönetim giderleri (*)**

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	1.999	666	-	-
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş.	563	188	525	175
Eczacıbaşı Holding AŞ.	838	279	1.134	289
	3.400	1.133	1.659	464

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

f) **Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

1 Ocak-30 Eylül 2014 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 203.767 TL'dir (30 Eylül 2013: 232.500 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA 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.

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

Aşağıdaki tablo, Őirketin’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.

	30 Eylül 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 EYLÜL 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. Faiz Pozisyonu (devamı)

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	9,47	9,00
Ters repolar	10,23	6,84
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3.348.584	3.873.695
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5.072.563	3.555.907

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 80.343 TL (31 Aralık 2013: 31.015 TL) azalacak veya 82.182 TL (31 Aralık 2013: 31.489 TL) artacaktır.

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

30 Eylül 2014						
		Beklenen				
	Defter	nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve
Beklenen vadeler	değeri	çıkışları	kısa	arası	arası	üzeri
		toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	173.579	173.579	173.579	-	-	-
Diğer borçlar	83	83	83	-	-	-
31 Aralık 2013						
		Beklenen				
	Defter	nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve
Beklenen vadeler	değeri	çıkışları	kısa	arası	arası	üzeri
		toplamı				
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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
30 EYLÜL 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. Kredi Riski

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 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. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
<u>30 Eylül 2014</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)	-	68.040	-	92	9.066.327	35.344.275
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamıŐ finansal varlıkların net defter değer	-	68.040	-	92	9.066.327	35.344.275
B. KoŐulları yeniden görüŐülmüŐ bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değer	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıŐ varlıkların net defter değer	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<u>31 Aralık 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)	124.192	183.350	-	369	7.351.836	32.657.001
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamıŐ finansal varlıkların net defter değer	124.192	183.350	-	369	7.351.836	32.657.001
B. KoŐulları yeniden görüŐülmüŐ bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değer	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıŐ varlıkların net defter değer	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 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)

e. 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 1.346.156 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.261.370 TL artış/azalış).

f. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeŐitilmesiyle 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 (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen iŐlemlerde, bir varlığın karŐılıĐında 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 iŐleminde 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 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:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	9.066.327	9.066.327	7.351.836	7.351.836
Finansal yatırımlar	35.344.275	35.344.275	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 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:

Finansal varlık /Finansal Yükümlülük	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme Tekniği
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013		
Hisse senetleri	26.923.128	26.923.128	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.421.147	8.421.147	1. Seviye	Piyasa fiyatı

21 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.