

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	8-57
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-22
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	23-28
5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	28
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	29
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	30
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	30
9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	31
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	31
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	32
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33-34
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	35-36
14 DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR.....	37
15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	37
16 ÖZKAYNAKLAR.....	38-39
17 HASILAT VE SATIŞ MALİYETİ.....	40
18 FAALİYET GİDERLERLERİ	41
19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	42
20 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	42
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	43-46
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	46
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-48
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	49-56
25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	57

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2013 ve 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 30 Eylül 2013	Yeniden düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	54.629.643	71.396.511
Finansal yatırımlar	4	120.937.802	106.054.851
Ticari alacaklar	6	13.098.782	15.597.840
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	1.462	2.392
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		13.097.320	15.595.448
Diğer alacaklar	7	3.047.214	215.577
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	23	2.458.020	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		589.194	215.577
Peşin ödenmiş giderler	15	334.645	992.002
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	-	823.123
Diğer dönen varlıklar	14	51.936	1.661
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	515.414.869	526.326.035
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	541.401.639	545.260.319
Diğer alacaklar	7	7.415	6.802
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		7.415	6.802
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	9	13.968.750	14.250.000
Maddi duran varlıklar	10	730.442	775.298
Maddi olmayan duran varlıklar	11	215.949	365.729
Ertelenmiş vergi varlığı	21	2.094.941	2.036.072
Peşin ödenmiş giderler	15	74.431	90.962
Diğer duran varlıklar	14	3.374.329	2.991.619
TOPLAM VARLIKLAR		1.269.382.787	1.287.184.401

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 ve 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Cari Dönem	Yeniden
	Notlar	30 Eylül 2013	düzenlenmiş
			Önceki Dönem
			31 Aralık 2012
KAYNAKLAR		38.649.063	40.471.848
Kısa vadeli yükümlülükler		14.437.435	13.574.844
Kısa vadeli borçlanmalar	5	3.306.786	7.477.766
Ticari borçlar	6	8.601.188	3.281.580
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	327.343	737.577
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		8.273.845	2.544.003
Diğer borçlar	7	23.455	30.230
- İlişkili taraflara diğer borçlar	23	-	29.356
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		23.455	874
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	102.943	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	677.955	481.309
Kısa vadeli karşılıklar		1.395.623	1.812.451
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.305.172	1.726.157
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	90.451	86.294
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	329.485	491.508
Uzun vadeli yükümlülükler		24.211.628	26.897.004
Uzun vadeli karşılıklar		1.067.548	1.057.057
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.067.548	1.057.057
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	23.144.080	25.839.947
ÖZKAYNAKLAR		1.230.733.724	1.246.712.553
Sermaye	16	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler/ iskontolar		31.050	31.050
Sermaye düzeltmesi farkları	16	131.334.916	131.334.916
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	14.188.759	12.524.564
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		716.728.974	726.709.389
-Yabancı para çevrim farkları		442.980	351.844
-Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma			
Kazanç/Kayıpları		716.285.994	726.357.545
Geçmiş yıllar karları		260.364.481	256.340.343
Net dönem karı		5.174.957	15.300.838
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.197.823.137	1.212.241.100
Kontrol gücü olmayan paylar		32.910.587	34.471.453
TOPLAM KAYNAKLAR		1.269.382.787	1.287.184.401

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 ve 30 EYLÜL 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2013	Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2013	Yeniden düzenlenmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2012	Yeniden düzenlenmiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	17	1.159.915.995	404.452.243	1.379.134.512	293.492.935
Satışların maliyeti (-)	17	(1.144.666.747)	(401.989.061)	(1.362.896.966)	(287.509.742)
BRÜT KAR		15.249.248	2.463.182	16.237.546	5.983.193
Pazarlama giderleri (-)	18	(1.306.747)	(344.760)	(1.260.624)	(289.160)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(19.382.173)	(5.902.825)	(22.468.245)	(7.554.547)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	15.778.578	3.827.437	23.627.446	3.596.136
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(15.032.019)	(4.735.330)	(3.345.733)	(670.187)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		(4.693.113)	(4.692.296)	12.790.390	1.065.435
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar	8	7.803.909	4.924.602	106.578	1.375.408
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/(ZARARI)		3.110.796	232.306	12.896.968	2.440.843
Finansman giderleri (-)	20	(381.317)	(121.908)	(227.489)	(176.872)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		2.729.479	110.398	12.669.479	2.263.971
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ GELİR/(GİDERİ)		1.772.887	958.430	(1.347.900)	(336.150)
Dönem vergi geliri/(gideri)	21	(529.488)	(207.718)	(26.225)	(26.225)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	21	2.302.375	1.166.148	(1.321.675)	(309.925)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		4.502.366	1.068.828	11.321.579	1.927.821
Dönem karı/ (zararının) dağılımı					
-Kontrol gücü olmayan paylar		(672.591)	(251.542)	5.099.468	1.163.898
-Ana ortaklık payları		5.174.957	1.320.370	6.222.111	763.923
Pay başına kazanç/kayıp (Nominal değeri 1 TL)	22	0,074	0,019	0,089	0,011

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 ve 30 EYLÜL 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2013	Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2013	Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2012
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		4.502.366	1.068.828	11.321.579	1.927.821
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevirim Farkları	8	91.136	(85.859)	81.097	89.345
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		(9.047.207)	169.108	20.208.252	6.172.396
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	8	(1.476.703)	(142.460)	3.013.783	971.943
Vergiler Gelir/Giderleri					
- Ertelemiş Vergi Gideri (-)/Geliri		452.361	(8.455)	(1.010.413)	(308.621)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(9.980.413)	(67.666)	22.292.719	6.925.063
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(5.478.047)	1.001.162	33.614.298	8.852.884
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(672.591)	(251.542)	5.099.468	1.163.898
- Ana Ortaklık Payları		(4.805.456)	1.252.704	28.514.830	7.688.986

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 ve 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay ihraç Primleri / İskontoları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir ve giderler		Birikmiş Karlar		Ana ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç /(Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim farkları	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı Zararı			
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla	70.000.000	131.334.916	31.050	11.673.365	575.486.794	259.236	248.018.026	19.673.516	1.056.476.903	26.526.606	1.083.003.509
Transferler	-	-	-	851.199	-	-	18.822.317	(19.673.516)	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	22.211.622	81.097	-	6.222.111	28.514.830	5.099.468	33.614.298
30 Eylül 2012	70.000.000	131.334.916	31.050	12.524.564	597.698.416	340.333	256.340.343	6.222.111	1.074.491.733	31.626.074	1.106.117.807
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla	70.000.000	131.334.916	31.050	12.524.564	726.357.545	351.844	256.340.343	15.300.838	1.212.241.100	34.471.453	1.246.712.553
Transferler	-	-	-	776.700	-	-	14.524.138	(15.300.838)	-	-	-
İştirak Hissesi Satış Kazancı Fonu	-	-	-	887.495	-	-	-	-	887.495	-	887.495
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)	(888.275)	(11.388.275)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(10.071.551)	91.136	-	5.174.957	(4.805.458)	(672.591)	(5.478.049)
30 Eylül 2013	70.000.000	131.334.916	31.050	14.188.759	716.285.994	442.980	260.364.481	5.174.957	1.197.823.137	32.910.587	1.230.733.724

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 ve 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Notlar	Cari dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı / Zararı		4.502.366	11.321.579
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10, 11	655.434	687.029
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	13	112.001	361.428
Personel izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	35.055	61.850
Personel prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	275.128	843.750
BSMV ceza karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	4.399	4.399
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	21	(1.772.887)	1.347.900
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili düzeltmeler		(9.332)	104.965
Kur farkı gelir ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.016.193)	1.291.601
Özkaynak yöntemiyle konsolide edilen iştiraklerden alınan pay	8	(7.803.909)	(106.578)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	19	(4.784)	7.403
Temettü geliri	19	(5.198.483)	(4.971.125)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		(14.882.951)	(29.411.459)
Ticari alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.499.058	(4.103.655)
Diğer kısa vadeli alacaklardaki değişim		(2.831.637)	(351.606)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki değişim		(613)	(521)
Diğer dönen varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltmeler		1.430.205	574.941
Diğer duran varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltmeler		(366.179)	(395.154)
Ticari borçlardaki Artış/Azalışla ilgili düzeltmeler		5.319.608	(891.639)
Diğer borçlarda Artış/Azalışlar ilgili düzeltmeler		(6.775)	(14.995)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		34.381	186.629
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen kurumlar vergisi	21	(426.545)	-
Ödenen personel primleri	13	(691.289)	(1.725.800)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(101.510)	(250.484)
Ödenen izin tutarı	13	(39.879)	(103.906)
Alınan temettü	19	5.198.483	4.971.125
Faaliyetlerde (kullanılan) net nakit akımları		(17.086.848)	(20.562.323)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2013 ve 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2013	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2012
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Satılmaya hazır ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlardaki değişim		13.028.474	10.277.021
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	10,11	(185.993)	(428.702)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		11.229	1.101
Ödenen temettü	16	(11.388.275)	(10.500.000)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		1.465.435	(650.580)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	4.144.246
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(4.170.980)	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(4.170.980)	4.144.246
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(19.792.393)	(17.068.657)
D.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		3.016.193	(1.291.601)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(16.776.200)	(18.360.258)
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		71.286.132	91.198.078
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	54.509.932	72.837.820

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 1973 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket’in ana faaliyet konusu, kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmaktır.

Şirket sermayesinin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla %31,33’ü (31 Aralık 2012: %35,68) halka açıktır. Şirket’in %68,67 (31 Aralık 2012: %64,32) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş., Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 16).

Şirket’in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.’nin faaliyet konusu, sermaye piyasası araçlarının kendi ve başkası hesabına alım satımını yapmak, bu araçların ihraç ve halka arz yoluyla satışına ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık etmek, ayrıca menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği veya yöneticiliği, yatırım fonları kurma ve yönetme faaliyetlerini, her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.’nin 31 Mart 2009 tarihine kadar müşterek yönetime tabi olan ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla İsviçre Union Bancaire Prevee’den bedelsiz olarak devir alınan hisse senetleri ile %99,99 oranında pay sahibi olunarak tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (eski ünvanıyla Eczacıbaşı - ÜBP Portföy Yönetimi A.Ş.)’nin faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket’in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle 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 araştırmalar yapar.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 110’dur. (31 Aralık 2012: 121). Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Kanyon Ofis Büyükdere Caddesi, No:185 Levent, Şişli, İstanbul.

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11 Kasım 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

İliŐikteki konsolide 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlüklülerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Finansal tabloların TFRS’ye uygun hazırlanması, yönetim tarafından Grup muhasebe politikaları belirlenirken bazı önemli kararların alınması gerekmektedir. Konsolide finansal tablolar hazırlanırken uygulanan önemli varsayımlar ve tahminlere Dipnot 2.5’te yer verilmiştir.

2.1.2 Raporlanan Para Birimi

Grup’un her iŐletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup SPK’nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem konsolide finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

-Önceki dönem finansal durum tablosunda “Diğer Dönen Varlıklar” içerisinde sunulan 992.002 TL gelecek aylara ait peşin ödenmiş gider tutarı “Peşin Ödenmiş Giderler” içerisinde sınıflanmıştır.

-Önceki dönem finansal durum tablosunda “Diğer Duran Varlıklar” içerisinde sunulan 90.962 TL gelecek yıllara ait peşin ödenmiş gider tutarı “Peşin Ödenmiş Giderler” içerisinde sınıflanmıştır.

-Önceki dönem finansal durum tablosundaki 75.980 TL tutarındaki “Diğer Borçlar” kaleminin 45.750 TL tutarı “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar” altında sınıflanmıştır.

-Önceki dönem finansal durum tablosunda “Diğer Kısa Vadeli Varlıklar” içinde gösterilen 823.123 TL tutarındaki peşin ödenmiş kurumlar vergisi “Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar” içerisinde gösterilmiştir.

-Önceki dönem finansal durum tablosundaki 927.067 TL tutarındaki “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” kaleminin 435.559 TL tutarı “Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar” içerisinde, sunulmuştur.

-Önceki dönem finansal durum tablosunda “Borç Karşılıkları” içerisinde sunulan 86.294 TL tutarı “Diğer kısa vadeli karşılıklar” içerisinde sınıflanmıştır.

-Önceki dönem gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri kalemi altında sunulan 5.607.074 TL ile finansal gelirler kalemi altında sunulan 18.020.372 TL esas faaliyetlerden diğer gelirler altına sınıflanmıştır.

-Önceki dönem gelir tablosunda diğer faaliyet giderleri kalemi altında sunulan 282.320 TL ile finansal giderler kalemi altında sunulan 3.063.413 TL esas faaliyetlerden diğer giderler altına sınıflanmıştır.

Yapılan bu sınıflamaların net dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

2.1.5 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, 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 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

- i) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (ii)’den (v)’ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin, Bağlı Ortaklıklar’ına ve İştiraklerine (tümü ‘Grup’ olarak ifade edilmiştir) ait hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.
- ii) Bağlı Ortaklık, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ve Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin üzerinde oy haklarına sahip olduğu (bundan ekonomik bir faydası olmadığı halde) hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu mali ve işletme politikalarını Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Grup’un konsolide finansal tablolarına dahil edilen Bağlı Ortaklık, sermayesi ve sermaye içinde ana ortaklığın sahip olduğu pay ve ana ortaklık dışı pay aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2013			31 Aralık 2012		
Bağlı Ortaklık sermaye	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	21.000.000	23,09	76,91	21.000.000	23,09	76,91
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	11.000.000	98,65	1,35	11.000.000	98,65	1,35

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket’in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Ana ortaklık ile Bağlı Ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermaye dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklığın birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

Konsolide bilançonun ödenmiş/çıkarılmış sermayesi ilke olarak ana ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermayesidir; konsolide bilançoda Bağlı Ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermayesi yer almamıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve Bağlı Ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun öz sermaye hesap grubundan sonra “Kontrol gücü olmayan paylar” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

Ana ortaklık ile Bağlı Ortaklığın gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklığın birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplara karşılıklı mahsup edilmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklık’ın net dönem kar veya zararından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklık dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide kar öncesi “Kontrol gücü olmayan paylar” hesap grubu adıyla indirim olarak gösterilmiştir.

- iii) Grup, Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.’yi 30 Eylül 2013 tarihli bilançosu ve 1 Ocak- 30 Eylül 2013 hesap dönemine ait gelir tablosuyla tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide etmiştir.

6 Haziran 2012 tarihli SPK onay yazısı doğrultusunda 27 Haziran 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararına istinaden Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 3.000.000 TL olan sermayesi 2.113.990 TL azaltılarak 886.010 TL’ye indirilmiş ve eş zamanlı olarak 3.000.000 TL’ye çıkarılmıştır.

Grup’un konsolide finansal tablolarına dahil edilen bağlı ortaklığın unvanı, sermayesi ve sermaye içinde ana ortaklığın sahip olduğu pay:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	3.000.000	99,99	3.000.000	99,99

- iv) İştirakler Grup’un %20-50 arasında oy hakkına ya da önemli etkiye sahip olduğu ancak kontrol etmediği şirketlerdir. İştirakler özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir. Özkaynak yönteminde iştiraklerin kar veya zararlarının ana ortaklığın payına düşen kısma isabet eden tutar konsolide gelir tablosunda “İştirak kar-zararları” olarak yansıtılmıştır. İştiraklerin net varlıklarında ana ortaklığın payına düşen kısma isabet eden tutar kadar konsolide finansal tablolarda gösterilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Konsolidasyon esasları (Devamı)

- iv) Grup’un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil edilen iştirakler sermayesi ve sermayeleri içinde ana ortaklık ile diğer Bağlı Ortaklık’ların sahip oldukları paylar 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2013		Nominal Sermaye	Ana ortaklığın doğrudan payı (%)
İŞtirakler			
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.	548.208.000		18,75(*)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri ve Sanayi A.Ő.	10.839.500		31,01
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ő.	4.860.000		20,86
31 Aralık 2012		Nominal Sermaye	Ana ortaklığın doğrudan payı (%)
İŞtirakler			
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.	548.208.000		18,75(*)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri ve Sanayi A.Ő.	10.839.500		31,01
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ő.	4.860.000		20,86

(*) Grup’un EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő. üzerindeki önemli etkinliğinin devam etmesi sebebiyle özkaynak metoduyla muhasebeleŐtirilmeye devam edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Konsolidasyon esasları (Devamı)

- iv) Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zarar)ları 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	239.129.994	215.602.592	23.527.402	459.158.451	1.281.836
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.419.731.000	520.927.000	2.854.825.000	891.862.000	49.818.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43.838.065	39.574.392	4.234.174	48.814.956	(5.813.805)
	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
31 Aralık 2012					
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	194.413.348	165.439.334	28.974.014	535.571.936	(2.250.378)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.480.072.000	573.182.000	2.859.732.000	1.087.267.000	32.689.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.126.205	30.078.226	10.047.979	58.175.248	3.140.946

- v) Grup'un %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu veya %20'nin üzerinde sermaye payına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıklarını "Satılmaya hazır finansal varlıklar" içerisinde muhasebeleştirmiştir (Dipnot 2.4(d) ve 4).

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Grup’un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, TMS 19’un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan ‘net bir faiz’ tutarı kullanılmıştır. TMS 19’a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu sebeple Grup yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem konsolide finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkinin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle önceki dönem konsolide finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir.

2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
TFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
TFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
TFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
TFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
TMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
TMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Eylül 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Dipnot 2.1.6’da açıklanan konsolidasyon esasları dışında, konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi 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 duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlenmiştir.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Ofis makinaları, mobilya ve mefruşat 3-5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 10).

(c) 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 üç ila beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 11).

(d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını iki grupta sınıflandırmıştır.

“Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar”, 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. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, konsolide finansal tablolara ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı baz alınmıştır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda “Finansal gelirler/giderler” hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 4).

“Satılmaya hazır finansal varlıklar”, likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup, düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir (Dipnot 4).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar (devamı)

Tüm satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk olarak varlığın gerçeğe uygun değeri olan ve finansal varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilmeden doğrudan özkaynaklar içinde muhasebeleştirilir.

Halka açık şirketlerin hisselerine sahip olunmasından kaynaklanan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. Eğer finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmüyorsa, Grup değerlendirme teknikleri kullanarak bir gerçeğe uygun değer belirler. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir (Dipnot 4).

Grup her bilanço tarihinde bir ya da bir grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değerinde elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değerinde uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. Eğer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar - elde etme maliyeti (anapara geri ödemeleri ve itfa sonrası net değer) ile cari gerçeğe uygun değer (hisse senetleri için) arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce kar veya zarar olarak finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararlarının düşülmesi suretiyle bulunur, dolayısıyla özsermayeden çıkartılır ve dönemin gelir tablosuna yansıtılır. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir finansal araca ilişkin kar veya zarar içerisinde finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararları gelir tablosu yoluyla iptal edilemez.

Grup’un %20’nin altında sermaye payına sahip olduğu ve üzerinde önemli bir etkinliğe sahip olmadığı finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

e) 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Grup’un bütün alacaklarını tahsil edemeyeceğini dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

(g) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(h) Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca dolaşımda olan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 22).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Ancak karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla ve ekonomik gerçekliğine bağlı olarak, hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı belirlenirken, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının etkisi geçmiş dönemler için de dikkate alınmaktadır.

(i) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(j) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Finansal kiralamalar (Grup’un “kiralayan” olduğu durumlar)

Grup, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda “Finansal borçlar” kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 5). Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kar farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(l) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler “İlişkili Taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 23).

(m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklardan doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 21).

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bilanço tarihindeki tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13)

(o) Nakit ve nakit benzerleri ile nakit akım tablosu

Hazır değerler, 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 3). Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak nakit akım tablosu düzenlemektedir.

(p) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Kazanılan temettüleri ise beyan edildiği tarihte tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(r) Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 12).

(s) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlara kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer hazır değerler olarak gösterilmiştir (Dipnot 3).

(t) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(u) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır (Dipnot 9). Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla amortismanına tabi tutulmuştur.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

- a) *Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:* Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup’un koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır (Dipnot 21).
- b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:* Grup aktif piyasada işlem görmeyen finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır (Dipnot 4).

2.6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup’un ana faaliyet konusu kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmak olduğundan ve faaliyet gösterdiği bölge Türkiye olduğundan 1 Ocak – 30 Eylül 2013 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Nakit	24.646	40.902
Banka		
- Vadesiz mevduat	7.570.604	186.454
- Vadeli mevduat	31.434.216	62.220.365
- Ters repo alacakları	14.407.421	8.291.669
VOB nakit teminatı (*)	350.246	238.163
Diğer hazır değerler	842.510	418.958
	54.629.643	71.396.511

(*) Vadeli işlemler takas alacakları VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlardır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan ve gelir tablosuna yansıyan kar ve zararlar, açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek gösterilmiştir.

30 Eylül 2013 tarihinde Türk Lirası'na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları %9,00 - %9,90 arasında değişirken (31 Aralık 2012: %8 - %8,50) vadeleri 12 Ekim- 4 Kasım 2013 tarihleri arasındadır. Yabancı para vadeli mevduatlar için bu oran %3,50 'dir. (31 Aralık 2012: %3,25) ve vadeleri 1 Ekim 2013 tarihlidir.

Geri satım taahhütlü menkul kıymetlerin (“ters repolar”) 5.898.378 TL'si (31 Aralık 2012: 1.650.172 TL) müşterilerle yapılan repo anlaşmalarında kullanılmıştır (Dipnot 6).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz %6.88'dir. (31 Aralık 2012: %5,65)

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akım tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
- Nakit ve nakit benzerleri	54.629.643	73.070.750
- Faiz tahakkukları	(119.711)	(232.930)
	54.509.932	72.837.820

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlarımızın detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	120.937.802	106.054.851
Kısa vadeli finansal yatırımlar	120.937.802	106.054.851
Satılmaya hazır finansal varlıklar	515.414.869	526.326.035
Uzun vadeli finansal yatırımlar	515.414.869	526.326.035

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

a) Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar:

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	11.956.721	13.597.351
Hisse senetleri	107.570.281	91.020.913
- EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.	56.399.356	32.715.590
- Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ő.	12.088.143	15.119.999
- İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ő.	11.869.705	13.896.240
- Diğer (*)	27.213.077	29.289.084
A Tipi yatırım fonları	1.006.271	1.034.049
B Tipi yatırım fonları	404.529	402.538
Toplam	120.937.802	106.054.851

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı %8,17’dir. (31 Aralık 2012: %6,12).

Grup’un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 4.480.886 TL (31 Aralık 2012: 4.785.401 TL) tutarındaki 4.695.000 TL (31 Aralık 2012: 4.960.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar :

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	%	Tutar	%	Tutar
Halka Açık:				
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	7,49	36.611.605	7,49	45.658.814
		36.611.605		45.658.814
Halka Açık Olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	11,54	443.483.336	11,54	443.483.336
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	15,86	31.805.906	15,86	31.805.906
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**)	0,99	1.667.462	0,99	1.667.462
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,83	985.201	0,83	985.201
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (**)	1,00	368.423	1,00	368.423
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**)	1,90	179.805	1,90	179.805
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**)	2,50	127.461	2,50	127.461
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,29	12.475	0,29	12.475
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**)	0,02	9.947	0,02	9.947
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,00	3.537	0,00	3.537
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (***)	1,00	-	1,00	2.023.668
Borsa İstanbul A.Ş. (***)	0,04	159.711	-	-
		478.803.264		480.667.221
Toplam		515.414.869		526.326.035

(*) Grup'un, Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ile birlikte finansal varlık ortaklık payı 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla %9,97'dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden %2,47'lik paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Halka açık şirketlerdeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. Grup, aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları için değerlendirme teknikleri kullanılarak bir gerçeğe uygun değer belirlemiştir. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir. Gerçeğe uygun değerlerdeki değişimler özsermaye kalemlerinden "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu varlıklara ilişkin makul değer tespit çalışmaları 31 Aralık 2012 tarihinde yapılmış ve 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla güncelleme yapılmamıştır.

(***) Bu satılmaya hazır finansal varlık borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerleri olmadığından ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden kayıtlı değeri ile muhasebeleştirilmiştir. Grup 2 Mayıs 2013 tarihinde iştiraklerden İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'deki pay haklarını artırmak suretiyle 3.600.000 TL tutarında sermaye pay artırımını gerçekleştirmiş olup, bunun 1.800.000 TL'si nakit olarak ödenmiştir. 2 Ağustos 2013 itibarıyla paylar Borsa İstanbul A.Ş.'ye satılmıştır. 18 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ne ait 159.710,94 adet hisse bedelsiz olarak devralınmıştır.

(****) Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyeti 61.000.741 TL olup Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerinin tespitinde;

- Kira gelirleri; indirgenmiş nakit akımları (3. sıra),
- Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2. ve 3. sıra),
- Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçlarının net aktif değerleri (3. sıra),
- Tüm bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri; kuruluşların aşağıdaki tabloda gösterilen yöntemlerle hesaplanan gerçeğe uygun değerlerinin Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin etkin ortaklık oranıyla çarpılması yöntemi kullanılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır.

Kuruluş Ünvanı	Eczacıbaşı Holding	Gerçeğe Uygun	Gerçeğe Uygun
	Etkin Ortaklık	Değer Belirleme	Değer
	Oranı (%) (*)	Yöntemi (**)	Sıralaması (**)
	2012	2012	2012
EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	64,60	(I)	(I)
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	90,52	(II)	1. sıra
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	58,74	(II)	1. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	26,70	(II)	1. sıra
Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	99,96	(III)	3. sıra
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	94,90	(III)	3. sıra
Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş.	88,76	(III)	3. sıra
Engers Keramik GmbH & Co Kg	88,76	(III)	3. sıra
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	78,96	(III)	3. sıra
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	64,60	(III)	3. sıra
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	64,57	(III)	3. sıra
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	64,57	(III)	3. sıra
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş.	99,35	(III)	3. sıra
Villeroy & Boch Fliesen GmbH	66,57	(III)	3. sıra
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	43,88	(III)	3. sıra
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	38,37	(III)	3. sıra
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	33,01	(III)	3. sıra
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	32,30	(III)	3. sıra
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	32,30	(III)	3. sıra
Capintec Inc.	32,30	(IV)	2. sıra
Ataman İlaç Kozmetik Kimya San. ve Tic. A.Ş. ve			
Ataman Ecza ve İriyat Deposu San. ve Tic. A.Ş.	78,96	(IV)	2. sıra
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	3,98	(V)	3. sıra
Eczacıbaşı Havacılık A.Ş.	89,59	(V)	3. sıra
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	83,21	(V)	3. sıra
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	64,76	(V)	3. sıra
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş.	64,64	(V)	3. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	64,32	(V)	2. sıra
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	50,00	(V)	3. sıra
Toplu Konut Holding A.Ş.	27,00	(V)	3. sıra
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	88,26	(V)	3. sıra
Vitra Bad GmbH	100,00	(VI)	3. sıra
Vitra UK Limited	96,62	(VI)	3. sıra
Vitra Ireland Limited	86,19	(VI)	3. sıra
Vitra Plitka	88,75	(VI)	3. sıra

(*) Etkin ortaklık oranı, Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştiraklerindeki doğrudan ve bu şirketleri üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranını ifade etmektedir.

(**) Grup, halka açık olmayan satılmaya hazır finansal yatırımlara ilişkin ara dönemde yapmış olduğu değerlendirmeye göre, değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olmadığı kanaatine varmıştır. Bu çerçevede söz konusu varlıklara ilişkin makul değer tespit çalışmaları 31 Aralık 2012 tarihinde yapılmış ve 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla güncelleme yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

- (I) Eczacıbaşı Holding A.Ő.’nin gerçeğe uygun değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő. için hesaplanan konsolide olmayan gerçeğe uygun değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding A.Ő. ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo gerçeğe uygun değerin tespitinde;
- Kanyon arŐı ve İŞ Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3. Sıra),
 - Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2. Sıra) ve borsa değerleri (1. Sıra),
 - Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2. ve 3. Sıra) ve
 - Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3. Sıra).
- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, BIST’te 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlenmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla BIST haricinde bir borsada işlem gören finansal yatırım bulunmamaktadır.
- (III) İndirgenmiş nakit akımları yönteminde kullanılan oranlar temelde aşağıdaki faktörlere bağlı olarak her kuruluş için ayrı ayrı belirlenmektedir:
- Her Şirketin bulunduğu ũlke ve bu ũlkenin taŐıdıĐı risk primi,
 - Her Şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taŐıdıĐı pazar risk primi ve
 - Her Şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.
- Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karŐılaŐtırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.
- (IV) Güncel işlem fiyatı, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri gerçekleşen eŐleŐtirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.
- (V,VI) Bu Şirketlerin gerçeğe uygun değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu Şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düŐülmesiyle, net defter değerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

Bu erevede Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.’nin tespit edilen konsolide olmayan gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 76.143.343 TL’dir (31 Aralık 2011: 74.851.150 TL). Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.’nin 31 Aralık 2012 itibarıyla piyasa/borsa değeri 442.400.000 TL’dir (31 Aralık 2011: 284.200.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Yukarıda belirtilen yöntemlere göre hesaplanan her bir şirketin gerçeğe uygun değeri Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin etkin ortaklık oranıyla çarpılarak Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değeri bulunmuş olup, aşağıdaki tabloda Grup’un konsolide finansal tablolarına intikal eden tutarın hesaplama detayı özetlenmiştir:

	31 Aralık 2012
Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değeri (*)	4.185.580.240
Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değerinde Grup’un payı (**)	483.015.960
Karşılıklı iştirakin etkisi	38.729.141
Likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer	521.745.101
Likidite iskontosu (-)	(78.261.765)
Grup’un konsolide finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	443.483.336

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin Eczacıbaşı Holding A.Ş.’deki doğrudan sermaye payı %11,54’tür.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, 4.185.580.240 TL tutarındaki Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin gerçeğe uygun değeri esas alınarak; bu değer, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin Eczacıbaşı Holding A.Ş.’deki %11,54 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 483.015.960 TL tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ile Eczacıbaşı Holding A.Ş. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 38.729.141 TL’nin eklenmesi suretiyle, 521.745.101 TL tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2012 yılı için belirlenen %15 oranındaki likidite iskontosu düşülerek konsolide finansal tablolarda yer alan 443.483.336 TL tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaşılmıştır.

5 – KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli krediler	Faiz oranı %	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
		Faiz oranı %	Tutar (*)	Faiz oranı %	Tutar (*)
Türk parası krediler	9,00	3.306.786	6,75-7,00	7.477.766	
		3.306.786		7.477.766	

(*) Grup’un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal borçlarının tamamı TL cinsinden olup faiz oranı %9,00’dur , vade tarihi ise 1 Kasım 2013’tür. (31 Aralık 2012: %6,75- %7,00, vade tarihi 2 Ocak 2013’tür).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	12.418.632	14.812.597
Yatırımcılar cari hesabı	394.286	150.288
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	224.083	243.359
Şüpheli alacaklar	95.862	95.862
Menkul kıymet satımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	379.048
Diğer	61.781	12.548
	13.194.644	15.693.702
Şüpheli alacaklar karşılığı	(95.862)	(95.862)
	13.098.782	15.597.840

Şüpheli alacak karşılığının 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
1 Ocak bakiyesi	95.862	205.811
Dönem içindeki iptal edilen	-	(109.915)
Dönem sonu bakiyesi	95.862	95.896

Grup, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla toplam piyasa değerleri 54.358.530 TL (31 Aralık 2012: 63.583.854 TL) tutarında olan borsada işlem gören menkul kıymetleri verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %11.16 dır (31 Aralık 2012: %9,60).

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Dipnot 3)	5.898.378	1.650.172
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	482.508	-
Yatırımcılar cari hesabı	1.727.726	572.147
Satıcılar	492.576	1.059.261
	8.601.188	3.281.580

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Verilen depozito ve teminatlar	110.928	132.117
Personel taksitli avansları	140.136	65.257
Ortaklardan alacaklar	2.458.020	-
Diğer	338.130	18.203
	3.047.214	215.577

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	7.415	6.802
	7.415	6.802

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	-	29.356
Diğer	23.455	874
	23.455	30.230

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	535.180.163	18,75	536.099.838
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	4.908.605	20,86	6.044.951
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	1.312.871	31,01	3.115.530
		541.401.639		545.260.319

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
1 Ocak itibarıyla	545.260.319	493.006.569
İştirak karlarından paylar	7.803.909	106.578
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri	(10.277.022)	(10.277.022)
Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	(1.476.703)	3.013.783
Yabancı para çevrim farkları	91.136	81.097
30 Eylül itibarıyla	541.401.639	485.931.005

Grup, iştiraklerinden EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ve satımları ile birlikte iştirakler üzerindeki ortaklık payı 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sırasıyla %24,19 ve %45,72'dir (31 Aralık 2012: %21,75 ve %44,69). Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Atlı Zincir İğne ve Tesis Malzemeleri A.Ş. üzerine kayıtlı fabrika binası ve arsası yapılan ekspertiz değeriyle bulunan 15.000.000 TL'lik değerle satın alınmıştır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ilgili gayrimenkulün amortisman düşüldükten sonra kalan net defter değeri 13.968.750 TL'dir. (31 Aralık 2012: 14.250.000 TL)

Cari dönem itibarıyla amortisman gideri 281.250 TL (31 Aralık 2012: 375.000 TL) olup, genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından Aralık 2012 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre 16.125.000 TL olarak belirlenmiştir. Bu nedenle ilgili gayrimenkul için 31 Aralık 2012 itibarıyla değer düşüklüğü olmadığı gözlemlenmiştir. Gayrimenkul değerlendirme şirketi, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz olup söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	6.917.583	39.008	(331.730)	6.624.861
Özel maliyetler	1.055.070	142.855	(456.321)	741.604
Makina ve ekipmanlar	598.956	-	(96)	598.860
	8.571.609	181.863	(788.147)	7.965.325
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(6.250.827)	(188.718)	325.285	(6.114.260)
Özel maliyetler	(961.877)	(28.316)	456.321	(533.872)
Makina ve ekipmanlar	(583.607)	(3.240)	96	(586.751)
	(7.796.311)	(220.274)	781.702	(7.234.883)
Net defter değeri	775.298			730.442

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	6.689.806	389.284	(49.914)	7.029.176
Özel maliyetler	1.116.430	8.892	(2.840)	1.122.482
Makina ve ekipmanlar	618.112	2.114	(716)	619.510
	8.424.348	400.290	(53.470)	8.771.168
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(6.205.337)	(184.748)	41.379	(6.348.706)
Özel maliyetler	(987.679)	(36.039)	2.871	(1.020.847)
Makina ve ekipmanlar	(600.645)	(3.152)	716	(603.081)
	(7.793.661)	(223.939)	44.966	(7.972.634)
Net defter değeri	630.687			798.534

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.587.365	4.130	-	3.591.495
Haklar	63.712	-	-	63.712
	3.651.077	4.130	-	3.655.207
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(3.283.424)	(153.432)	-	(3.436.856)
Haklar	(1.924)	(478)	-	(2.402)
	(3.285.348)	(153.910)	-	(3.439.258)
Net defter değeri	365.729			215.949
	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.523.086	28.412	-	3.551.498
Haklar	63.712	-	-	63.712
	3.586.798	28.412	-	3.615.210
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(3.044.063)	(181.166)	-	(3.225.229)
Haklar	(1.026)	(674)	-	(1.700)
	(3.045.089)	(181.840)	-	(3.226.929)
Net defter değeri	541.709			388.281

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (d)	81.189	76.790
Gider karşılıkları	-	1.444
Diğer	9.262	8.060
	90.451	86.294

- a) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup’un portföyündeki 4.695.000 TL (31 Aralık 2012: 4.960.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, VOB işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nda bloke hesapta tutulmaktadır.
- b) Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Takasbank’ta emanette bulunan menkul kıymetler		
Müşteri portföyü-Yatırım fonları-adet	9.828.583.370	9.178.404.293
Müşteri portföyü-Hisse senetleri	660.476.777	649.836.137
Müşteri portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonusu	16.098.280	6.328.878
Grup portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonusu	4.861.353	4.611.257
Grup portföyü - Devlet tahvili-Repolar	92.508	3.186.920
Grup portföyü - Hisse senetleri	3.860	5
Grup portföyü - Yatırım fonları-adet	-	8.183.306

- c) Grup, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş.’ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.812.928 TL ve 32.250 ABD Doları (31 Aralık 2012: SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş., Foreks ve Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi’ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.727.600 TL ve 32.250 ABD Doları) tutarında teminat mektubu almıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	30.000	30.000
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i.Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	30.000	30.000

(*) Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin ana faaliyetleri kapsamında bağlı ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'lerdir.

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin vermiş olduğu diğer TRİ'ler bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

- d) Grup yönetimi finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarihini ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 81.189 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2012: 76.790 TL).

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi ve fonlar	633.256	441.142
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.645	4.810
Personele borçlar	41.054	35.357
	677.955	481.309

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Personel prim karşılığı	275.128	691.289
Kullanılmamış izin karşılığı	1.030.044	1.034.868
	1.305.172	1.726.157

Personel primleri karşılığının 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
1 Ocak bakiyesi	691.289	1.101.406
Dönem içindeki artış/(azalış)	275.128	843.750
Dönem içinde ödenen	(691.289)	(1.725.800)
Dönem sonu bakiyesi	275.128	219.356

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

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
1 Ocak bakiyesi	1.034.868	1.107.261
Dönem içindeki artış/(azalış)	35.055	61.850
Dönem içinde ödenen	(39.879)	(103.906)
Dönem sonu bakiyesi	1.030.044	1.065.205

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.067.548	1.057.057
	1.067.548	1.057.057

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) 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 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Söz konusu karşılık, Grup çalışanlarının emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün aktüeryal varsayımları uyarınca bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

TMSK tarafından yayımlanmış 19 No’lu “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı (“TMS 19”), Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	1,58	1,58
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	8,52	8,52

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. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254,44 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
1 Ocak itibarıyla	1.057.057	1.097.883
Hizmet maliyeti	99.475	324.127
Faiz maliyeti	12.526	37.301
Dönem içerisindeki ödemeler	(101.510)	(250.484)
30 Eylül itibarıyla	1.067.548	1.208.827

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Mahsup edilecek kesinti yoluyla ödenen vergi	42.867	-
Diğer	9.069	1.661
	51.936	1.661
Uzun vadeli diğer varlıklar		
Devreden KDV	3.374.106	2.990.515
Diğer	223	1.104
	3.374.329	2.991.619
Kısa vadeli diğer yükümlölükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	247.471	375.503
Gider tahakkukları	81.816	115.809
Diğer	198	196
	329.485	491.508

15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenmiş giderler (kısa)		
Gelecek aylara ait giderler	334.645	992.002
	334.645	992.002
Peşin ödenmiş giderler (uzun)		
Gelecek yıllara ait giderler	74.431	90.962
	74.431	90.962

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL (31 Aralık 2012: 70.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) nominal değerli 70.000.000 (31 Aralık 2012: 70.000.000) adet hisseye bölünmüŐtür.

Şirket’in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2012: 200.000.000 TL) olup, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
EczacıbaŐ Holding A.Ő.	48.069.000	68,67	45.024.000	64,32
Diğer (halka açık kısım)	21.931.000	31,33	24.976.000	35,68
	70.000.000	100,00	70.000.000	100,00
Sermaye düzeltilmesi	131.334.916		131.334.916	
Toplam	201.334.916		201.334.916	

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

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5’ini aŐan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleŐtirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedekler ile özel fonlara ayrılan tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Yasal yedekler	14.188.759	12.524.564
	14.188.759	12.524.564

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtım

14 Mayıs 2013 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő ortaklarına hisse başına 0,15 TL temettü (10.500.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 30 Mayıs 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő ortaklarına hisse başına 0,15 TL temettü (10.500.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 21 Haziran 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
<i>Satış gelirleri</i>				
Devlet tahvili ve Hazine bonusu satışları	945.748.062	327.521.308	1.091.455.485	226.008.345
Hisse senedi satışları	200.991.291	73.250.952	275.598.463	63.612.233
Diğer menkul kıymet satışları	-	-	91.890	-
Toplam satışlar	1.146.739.353	400.772.260	1.367.145.838	289.620.578
<i>Hizmetler</i>				
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	9.126.230	2.461.478	8.049.966	2.585.295
B Tipi Likit fon yönetim ücreti	960.150	279.797	548.525	324.099
VOB işlemleri aracılık komisyonu	1.233.702	412.841	1.209.649	341.425
Portföy yönetim komisyonu	259.784	99.850	276.210	45.356
Rüçhan hakkı - temettü kullandırma komisyonu	8.437	712	12.958	3.134
Tahvil ve bono işlemleri aracılık komisyonu	237.068	67.501	234.672	77.454
Diğer	393.309	74.547	316.194	103.170
Hizmet gelirleri	12.218.680	3.396.726	10.648.174	3.479.933
<i>İndirimler ve İadeler</i>				
Hizmet gelirinden indirimler	(38.720)	(11.495)	(46.458)	(10.860)
Toplam iadeler ve indirimler	(38.720)	(11.495)	(46.458)	(10.860)
<i>Faiz Geliri</i>				
Müşterilere verilen kredilerden alınan faizler	996.682	294.752	1.386.958	403.284
Toplam faiz geliri	996.682	294.752	1.386.958	403.284
Toplam Hasılat	1.159.915.995	404.452.243	1.379.134.512	293.492.935
<i>Satışların Maliyeti</i>				
Devlet tahvili ve Hazine bonusu satışları	(945.405.118)	(327.250.629)	(1.091.187.255)	(225.902.326)
Hisse senedi satışları	(199.261.629)	(74.738.432)	(271.619.711)	(61.607.416)
Diğer menkul kıymet satışları	-	-	(90.000)	-
Toplam Satışların Maliyeti	(1.144.666.747)	(401.989.061)	(1.362.896.966)	(287.509.742)
Toplam	15.249.248	2.463.182	16.237.546	5.983.193

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri (*)	10.678.016	3.301.648	12.312.425	4.280.264
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 23 (d))	1.276.657	(1.095.257)	3.869.180	1.350.761
Dışarıdan sağlanan hizmet	2.754.644	2.186.943	1.163.226	371.684
Kira	1.027.274	313.287	1.102.235	365.733
Ofis	865.876	299.528	832.744	277.962
Ulaşım	575.889	191.961	732.697	219.254
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9,10,11)	655.434	221.671	687.029	237.844
Haberleşme ve iletişim	357.590	113.896	374.113	116.570
Bakım ve onarım	437.604	148.588	372.205	126.124
Diğer	753.189	220.560	1.022.391	208.351
	19.382.173	5.902.825	22.468.245	7.554.547

(*) Kıdem tazminatı, izin karşılığı ve personel prim karşılıkları giderleri, personel giderleri altına sınıflanmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Reklam ve pazarlama	415.463	86.344	439.992	61.176
Satış ve dağıtım	861.180	254.713	824.623	224.229
Diğer	30.104	3.703	(3.991)	3.755
	1.306.747	344.760	1.260.624	289.160

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Menkul kıymet değer artışı	-	-	9.694.013	1.479.716
Temettü geliri	5.198.483	11.000	4.971.125	433
Banka faiz gelirleri	3.266.617	1.026.596	5.102.096	1.353.421
Kur farkı gelirleri	3.516.673	1.358.988	1.678.103	486.781
İştirak satış karı	1.168.836	1.168.836	-	-
VOB işlemlerinden gelirler	34.465	31.010	-	-
Müşteri işlem farkı gelirleri	1.946.829	124.424	981.770	227.849
Ters repo faiz geliri	241.112	(24.015)	416.790	88.811
Bedelsiz rüçhan hakkı	98.559	43.165	113.680	(7.588)
Menkul kıymet reeskont faiz gelirleri	-	(121.717)	-	-
Maddi duran varlık satış karları	4.784	468	-	-
Karşılık iptali geliri	11.700	10.525	109.915	(1.184)
Tazminat geliri	680	-	490.086	-
Diğer	289.840	198.157	69.868	(32.103)
	15.778.578	3.827.437	23.627.446	3.596.136

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Menkul kıymet değer azalışı	14.396.723	4.903.691	-	-
Kur farkı giderleri	573.722	2.016	2.936.966	501.172
VOB İşlem gideri	-	(213.335)	106.690	(233)
Dava tazminat gideri	-	-	199.325	199.325
Menkul kıymet reeskont faiz giderleri	36.237	36.237	-	-
2008 İşlemleri BSMV vergi karşılık gideri (Dipnot 12)	4.399	-	4.399	1.650
Bağışlar ve yardımlar	250	-	250	100
Maddi duran varlık satış zararı	-	-	7.403	(1.102)
Diğer	20.688	6.721	90.700	(30.725)
	15.032.019	4.735.330	3.345.733	670.187

20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Finansman giderleri:				
Teminat mektubu komisyonları	72.017	24.266	74.471	23.854
Diğer finansman giderleri	309.300	97.642	153.018	153.018
	381.317	121.908	227.489	176.872

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2012: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

1 Ocak – 30 Eylül 2013 ve 2012 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
- Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	529.488	60.682
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket)	(426.545)	(806.094)
	102.943	(745.412)
- Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	(77.711)
	-	(77.711)

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	(529.488)	(207.718)	(26.225)	(26.225)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	2.302.375	1.166.148	(1.321.675)	(309.925)
Toplam vergi (gideri)/ geliri	1.772.887	958.430	(1.347.900)	(336.150)

Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda ve yasal finansal tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunları’na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2012: %20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Gecici farklar (*)	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	1.054.247	1.048.622
Mali zararlar	13.032.996	13.273.390
Kullanılmamış izin karşılığı	1.022.687	1.029.318
Personel prim karşılığı	275.128	-
Diğer	236	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	15.385.294	15.351.330
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(419.328.454)	(428.375.663)
Menkul kıymet değerlemesi	(10.869.695)	(22.087.225)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(268.105)	(285.343)
Diğer	-	(689)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(430.466.254)	(450.748.920)
	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	210.849	209.724
Mali zararlar	2.606.599	2.654.678
Kullanılmamış izin karşılığı	204.537	205.864
Personel prim karşılığı	55.026	-
Diğer	47	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.077.058	3.070.266
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(20.966.423)	(21.418.783)
Menkul kıymet değerlemesi	(2.173.937)	(4.417.445)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(53.622)	(57.069)
Diğer	-	(137)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(23.193.982)	(25.893.434)
Ertelenmiş vergi aktif karşılığı	(932.215)	(980.707)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	(21.049.139)	(23.803.875)

(*) Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

(**) 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren uygulanacak olan 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”), “Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi” ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Bu bağlamda, satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklardan ilk defa 31 Aralık 2006 tarihli konsolide finansal tablolarda %5 oranı kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Söz konusu geçici farklar öz sermaye içerisinde muhasebeleştirildiğinden, ilgili ertelenmiş vergi yükümlülüğü de öz sermaye içindeki finansal varlıklar değer artış fonu hesabından mahsup edilmektedir.

Bu finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı yaratılan mali zararın son indirim yılı 2017’dir.

Şirket’in bağlı ortaklıklarının önceki yıllardan devreden 13.032.996 TL (31 Aralık 2012: 13.273.390 TL) tutarında, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan birikmiş mali zararı bulunmaktadır.

	İndirilebilir mali Zararlar	Son İndirim Tarihi
2008	1.869.791	31 Aralık 2013
2009	1.320.569	31 Aralık 2014
2010	447.880	31 Aralık 2015
2011	1.204.091	31 Aralık 2016
2012	8.190.665	31 Aralık 2017
	13.032.996	

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012
1 Ocak	(23.803.875)	(18.212.577)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	2.302.375	(1.321.675)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle öz kaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü	452.361	(1.010.413)
30 Eylül itibarıyla	(21.049.139)	(20.544.665)

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Net dönem karı (TL) (Ana ortaklık payları)	5.174.957	1.320.370	6.222.111	763.923
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,074	0,019	0,089	0,011

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan Alacaklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	1.416	2.392
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	46	-
	1.462	2.392
İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.458.020	-
	2.458.020	-

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	275.194	674.782
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	38.452	227
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.697	62.568
	327.343	737.577
İlişkili taraflara diğer borçlar:		
Diğer (Dipnot 7)	-	29.356
	-	29.356

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	62.736	22.219	80.212	37.152
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	2.028	630	1.773	859
	64.764	22.849	81.985	38.011

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	2.959.979	765.391	3.589.035	1.251.682
Eczacıbaşı Spor Kulübü	119.000	39.000	162.000	55.000
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	32.620	29.232	40.730	26.143
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	69.149	19.377	71.232	15.875
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	6.450	6.450	-	-
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri ve Sanayi A.Ş.	-	-	-	-
Diğer	-	(4.300)	6.183	2.061
	3.187.198	855.150	3.869.180	1.350.761

(*) Grup’un Eczacıbaşı Holding A.Ş.’den aldığı hukuki, mali, kurum kimliği, bütçe planlama, denetim ve insan kaynakları hizmetlerini içermektedir. Bu giderler, ilgili hizmetin verilmesi için Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin ilgili bölümünün harcadığı süreye göre kuruluşlara fatura edilmektedir.

e) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.968.837	-	1.643.962	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.458.020	-	2.458.021	-
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	52.722	-	49.183	-
	4.479.579	-	4.151.166	-

f) İlişkili taraflara yapılan temettü ödemeleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.901.986	-	6.646.501	-
	6.901.986	-	6.646.501	-

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup’un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların toplamı 2.348.122 TL (30 Eylül 2012: 2.194.707 TL)’dir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesliğine odaklanmakta olup, Grup’un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

(i) Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Grup’un kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, menkul kıymetler ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Grup’un bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2013	<u>Ticari Alacaklar</u> (***)		<u>Diğer Alacaklar</u>		Diğer (*)	Hazır Değerler (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
Dipnot referansları	6, 23	6	7	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.462	13.097.320	2.458.020	596.609	11.956.721	54.604.997
	1.462	13.097.320	2.458.020	596.609	11.956.721	54.604.997

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Diğer (*)	Hazır Değerler (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski						
Dipnot referansları	6, 23	6	7	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.392	15.595.448	-	222.379	13.597.351	71.355.609
	2.392	15.595.448	-	222.379	13.597.351	71.355.609

(*) Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(**) Nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

(***) Grubun 30 Eylül 2013 itibarıyla 95.862 TL (31 Aralık 2012 : 95.862 TL) şüpheli ticari alacağı olup, bu şüpheli alacaklar için 95.862 TL (31 Aralık 2012 : 95.862TL) karşılık ayrılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup’un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup’un bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

(ii) Likidite riski

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

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkış Toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6,7					
Finansal borçlar	3.306.786	3.306.786	3.306.786	-	-	-
Ticari borçlar	8.601.188	8.601.188	8.601.188	-	-	-
Diğer borçlar	23.455	23.455	23.455	-	-	-
Toplam kaynaklar	11.931.429	11.931.429	11.931.429	-	-	-

31 Aralık 2012						
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6,7					
Finansal borçlar	7.477.766	7.477.766	7.477.766	-	-	-
Ticari borçlar	3.281.580	3.281.580	3.281.580	-	-	-
Diğer borçlar	30.230	30.230	30.230	-	-	-
Toplam kaynaklar	10.789.576	10.789.576	10.789.576	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

- (iii) *Piyasa riski*
(a) *Kur riski*

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	22.723.618	8.650.602	1.865.290	-
Dönen Varlıklar	22.723.618	8.650.602	1.865.290	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	22.723.618	8.650.602	1.865.290	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	3.259	1.602	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.259	1.602	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	3.259	1.602	-	-
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)				
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	22.720.359	8.649.000	1.865.290	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	22.720.359	8.649.000	1.865.290	-
Döviz hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

(iii) Piyasa riski (devamı)

(a) Kur riski (devamı)

	31 Aralık 2012			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	20.665.818	7.537.725	3.073.976	-
Dönen Varlıklar	20.665.818	7.537.725	3.073.976	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	20.665.818	7.537.725	3.073.976	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	61.282	-	32.645	1.076
Kısa Vadeli Yükümlülükler	61.282	-	32.645	1.076
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	61.282	-	32.645	1.076
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	20.604.536	7.537.725	3.041.331	(1.076)
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	20.604.536	7.537.725	3.041.331	(1.076)
Döviz hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

(iii) Piyasa riski (devamı)

(a) Kur riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkavnaklar	
30.09.2013	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.759.380	(1.759.380)	1.759.380	(1.759.380)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.759.380	(1.759.380)	1.759.380	(1.759.380)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	512.656	(512.656)	512.656	(512.656)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	512.656	(512.656)	512.656	(512.656)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	2.272.036	(2.272.036)	2.272.036	(2.272.036)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkavnaklar	
31.12.2012	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.337.856	(1.337.856)	1.337.856	(1.337.856)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.337.856	(1.337.856)	1.337.856	(1.337.856)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	722.907	(722.907)	722.907	(722.907)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	722.907	(722.907)	722.907	(722.907)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(309)	309	(309)	309
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	(309)	309	(309)	309
Toplam (3+6+9)	2.060.454	(2.060.454)	2.060.454	(2.060.454)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(iii) Piyasa riski (devamı)

(a) Kur riski (devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları	2,0342	1,7826
Avro	2,7484	2,3517
GBP	3,2665	2,8708

(b) Faiz pozisyonu riski açıklamaları

Grup yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Grup’un konsolide bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuyla ilişkilendirilen olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Grup, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	10.274.331	10.468.957
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.682.390	3.128.394

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 70.669 TL azalacak veya 71.828 TL artacaktır (31 Aralık 2012: 88.564 TL azalış veya 90.616 TL artış).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla finansal araçlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Aktifler		30 Eylül	31 Aralık
		2013	2012
Vadeli Mevduatlar	TL	%9,00-9,90	%8,00-8,50
	ABD Doları	%3,50	%3,25
	Avro	%3,50	%3,25
Devlet Tahvilleri	TL	%8,05-%8,25	%6,03-%6,27
Ters Repolar	TL	%6,88	%5,78

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

(iv) *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işleminde gönüllü taraflar arasındaki bir cari işleminde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, Gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir (Dipnot 2.4(d) ve 4).

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer tahmin, yöntem ve varsayımları detaylı olarak Dipnot 2.4(d) ve 4’te açıklanmıştır. Bunlar dışında kalan varlık ve yükümlülüklerin ise:

Finansal varlıklar için:

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve vadesiz mevduatlara ilişkin bankalardan alacaklar dahil, maliyet bedeli ile gösterilen bazı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal yükümlülükler için:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer sınıflandırması:

TFRS 7, değerlendirme teknikleri sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

1. Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2. Sıra: 1’inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3. Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

Gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerlendirme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre Grup’un gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değer sıralaması aşağıdaki tabloda verilmektedir:

30 Eylül 2013	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	120.937.802	-	-	120.937.802
Kısa vadeli finansal yatırımlar	120.937.802	-	-	120.937.802
Satılmaya hazır finansal varlıklar	36.611.605	443.483.336	35.319.928	515.414.869
Uzun vadeli finansal yatırımlar	36.611.605	443.483.336	35.319.928	515.414.869

31 Aralık 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	106.054.851	-	-	106.054.851
Kısa vadeli finansal yatırımlar	106.054.851	-	-	106.054.851
Satılmaya hazır finansal varlıklar	45.658.814	443.483.336	37.183.885	526.326.035
Uzun vadeli finansal yatırımlar	45.658.814	443.483.336	37.183.885	526.326.035

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket’in Atlı Zincir İĞne ve Mak.San.A.Ő. aleyhine açtığı tahliye ve ecri misil davaları sonuçlanmıŐtır. Davalar sonucunda davalı tarafın bulunduğu binanın tahliyesine ve Şirket’e 2011 yılı Temmuz ayından itibaren aylık 60.000 TL tazminat ödemesine karar verilmiştir.