

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup’un 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK’nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

TTK’nın 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2015 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2015

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	8-63
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-26
3 NAKİT VE NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	26
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	27-31
5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	31
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	32
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	32-33
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	33-34
9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	34
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	35
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	36
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	37-38
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39-40
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41
15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	41
16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	42-43
17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	44
18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	45
19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER İLE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	46-47
20 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	47
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	48-51
22 PAY BAŞINA KAZANÇ	51
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	52-53
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	53-63
25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	63

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		242.306.014	187.702.881
Nakit ve nakit benzerleri	3	59.341.174	44.520.217
Finansal yatırımlar	4	169.085.083	131.297.091
Ticari alacaklar	6	11.284.198	10.279.473
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	675	2.148
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		11.283.523	10.277.325
Diğer alacaklar	7	1.487.463	545.646
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.487.463	545.646
Peşin Ödenmiş Giderler	15	992.368	1.004.030
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	113.397	55.624
Diğer dönen varlıklar	14	2.331	800
Duran varlıklar		1.034.318.555	1.075.695.064
Finansal yatırımlar	4	505.481.907	509.101.659
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	519.266.562	545.160.239
Diğer alacaklar	7	7.415	7.415
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		7.415	7.415
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	9	-	13.875.000
Maddi duran varlıklar	10	1.367.638	1.115.403
Maddi olmayan duran varlıklar	11	332.403	241.651
Ertelenmiş vergi varlığı	21	3.831.284	2.602.309
Peşin ödenmiş giderler	15	77.707	79.797
Diğer duran varlıklar	14	3.953.639	3.511.591
TOPLAM VARLIKLAR		1.276.624.569	1.263.397.945

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR		34.646.621	34.630.119
Kısa vadeli yükümlülükler		6.277.694	9.934.401
Kısa vadeli borçlanmalar	5	174.946	3.118.300
Ticari borçlar	6	3.198.972	3.855.320
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	583.026	417.534
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.615.946	3.437.786
Diğer borçlar	7	1.498	23
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.498	23
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	165.335	43.126
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	447.163	414.878
Kısa vadeli karşılıklar		1.853.578	2.105.865
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.844.689	2.012.024
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	8.889	93.841
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	436.202	396.889
Uzun vadeli yükümlülükler		28.368.927	24.695.718
Uzun vadeli karşılıklar		1.092.293	997.982
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.092.293	997.982
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	27.276.634	23.697.736
ÖZKAYNAKLAR		1.241.977.948	1.228.767.826
Ödenmiş sermaye	16	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		31.050	31.050
Sermaye düzeltme farkları	16	131.334.916	131.334.916
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	15.095.518	13.301.264
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(226.001)	195.308
-Diğer kazanç/kayıplar		(226.001)	195.308
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		702.740.281	713.178.075
-Yabancı para çevrim farkları		1.793.291	630.979
-Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları		700.946.990	712.547.096
Geçmiş yıllar karları		260.127.180	260.364.481
Net dönem karı		25.458.248	9.256.953
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.204.561.192	1.197.662.047
Kontrol gücü olmayan paylar		37.416.756	31.105.779
TOPLAM KAYNAKLAR		1.276.624.569	1.263.397.945

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR****VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	1.268.808.655	1.468.379.210
Satışların maliyeti (-)	17	(1.246.871.699)	(1.453.144.908)
BRÜT KAR		21.936.956	15.234.302
Pazarlama giderleri (-)	18	(1.482.887)	(1.713.795)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(24.983.634)	(26.057.110)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	35.003.773	15.080.836
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(3.276.566)	(7.792.581)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		27.197.642	(5.248.348)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	18.125.000	2.061.365
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	19	(1.221.645)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar	8	(8.587.597)	9.149.742
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		35.513.400	5.962.759
Finansman giderleri (-)	20	(403.931)	(534.810)
VERGİ ÖNCESİ KARI		35.109.469	5.427.949
VERGİ (GİDERİ) / GELİRİ		(3.535.911)	1.348.049
Dönem vergi geliri/(gideri)	21	(1.009.902)	(648.001)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	21	(2.526.009)	1.996.050
DÖNEM KARI		31.573.558	6.775.998
Dönem karı/ (zararının) dağılımı			
-Kontrol gücü olmayan paylar		6.115.310	(2.480.955)
-Ana ortaklık payları		25.458.248	9.256.953
Pay başına kazanç/kayıp (Nominal değeri 1 TL)	22	0,364	0,132

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
	Dipnot Referansları		
DÖNEM KARI		31.573.558	6.775.998
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(440.918)	(34.119)
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	13	24.511	288.619
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(4.902)	(55.636)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevirim Farkları	8	1.162.312	279.135
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		(3.619.752)	(15.360.666)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	8	(8.161.342)	782.183
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	180.988	768.034
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)		(10.859.103)	(13.332.450)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		20.714.455	(6.556.452)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.115.310	(2.477.399)
- Ana Ortaklık Payları		14.599.145	(4.079.053)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya zararlar yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Kar veya zararlar yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıllar Karları	Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
						Diğer Kazanç/kayıplar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)			Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar		
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)	-	-	-
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)	(888.275)	(11.388.275)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	195.308	(13.810.449)	279.135	-	9.256.953	(4.079.053)	(2.477.399)	(6.556.452)
31 Aralık 2013	16	70.000.000	131.334.916	31.050	13.301.264	195.308	712.547.096	630.979	260.364.481	9.256.953	1.197.662.047	31.105.779	1.228.767.826
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla		70.000.000	131.334.916	31.050	13.301.264	195.308	712.547.096	630.979	260.364.481	9.256.953	1.197.662.047	31.105.779	1.228.767.826
Transferler		-	-	-	906.759	-	-	-	8.350.194	(9.256.953)	-	-	-
İştirak Hissesi Satış Kazancı Fonu	16	-	-	-	887.495	-	-	-	(887.495)	-	-	-	-
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)
Sermaye Artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195.667	195.667
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	(421.309)	(11.600.106)	1.162.312	-	25.458.248	14.599.145	6.115.310	20.714.455
31 Aralık 2014	16	70.000.000	131.334.916	31.050	15.095.518	(226.001)	700.946.990	1.793.291	260.127.180	25.458.248	1.204.561.192	37.416.756	1.241.977.948

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT****AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı / Zararı		31.573.558	6.775.998
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10,11	657.801	874.520
Değer düşüklüğü / iptali ile ilgili düzeltmeler	19	1.220.002	-
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	13	349.984	382.171
Personel izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	257.397	111.952
Personel prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	1.034.545	913.011
BSMV ceza karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	(82.838)	6.048
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	21	3.535.911	(1.348.049)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(52.362)	81.520
İştirak satış kazancı	19	-	(2.056.352)
Kur farkı gelir ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.268.318)	(4.133.008)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararından paylar	8	8.587.597	(9.149.742)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	19	(18.123.357)	(5.033)
Temettü geliri	19	(5.069.379)	(4.527.979)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		(37.787.992)	(29.065.908)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.004.725)	5.318.367
Diğer kısa vadeli alacaklardaki değişim		(941.817)	(330.069)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki değişim		-	(613)
Diğer dönen varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltmeler		65.755	815.532
Diğer duran varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltmeler		(439.958)	(508.807)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(656.348)	573.740
Diğer borçlarda artış/azalışlar ilgili düzeltmeler		1.529	(30.207)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		(174.239)	(448.169)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen kurumlar vergisi	21	(957.964)	(660.499)
Ödenen personel primleri	13	(1.388.445)	(691.289)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(231.162)	(152.627)
Ödenen izin tutarı	13	(70.832)	(47.807)
Alınan temettü	19	5.069.379	4.527.979
Faaliyetlerde (kullanılan) net nakit akımları		(15.896.278)	(32.775.322)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Satılmaya hazır ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlardaki değişim		8.846.727	12.425.794
İştirak satışından elde edilen nakit		-	5.880.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	10,11	(1.002.855)	(721.742)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	32.000.000	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		424	11.228
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit		39.844.296	17.595.280
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettü	16	(7.700.000)	(11.388.275)
Kontrol gücü olmayan paylardan sağlanan sermaye artışı		195.667	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.943.354)	(4.359.466)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10.447.687)	(15.747.741)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		13.500.331	(30.927.783)
D.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		1.268.318	4.133.008
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		14.768.649	(26.794.775)
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	44.491.357	71.286.132
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	59.260.006	44.491.357

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %26,48 (31 Aralık 2013: %30,28) halka açıktır. Şirket'in % 73,52'si (31 Aralık 2013: %69,72) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş., Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 16).

Şirket'in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (eski adıyla Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.) 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2009 tarihine kadar müşterek yönetime tabi olan ve 30 Haziran 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.'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'in bağlı ortaklığı fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 96'dır. (31 Aralık 2013: 104). Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Mart 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki 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 (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Finansal tablolar, finansal araçların ve yatırım amaçlı gayrimnekullerin yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları 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.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 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 TMS'ye 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;

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	25.000.000	98,65	1,35	11.000.000	98,65	1,35

(*) 26 Mayıs 2014 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden Şirket'in 11.000.000 TL olan sermayesi 14.000.000 TL nakit arttırılarak 25.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Olağan Genel Kurul Kararı 25 Haziran 2014 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil edilmiştir.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

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.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

iii) Grup, Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'yi 31 Aralık 2014 tarihli bilançosu ve 1 Ocak-31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosuyla tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide etmiştir.

26 Mayıs 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararına istinaden Şirket'in 3.000.000 TL olan sermayesi 1.000.000 TL nakit arttırılarak 4.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	4.000.000	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 kar veya zarar 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.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

iv) Grup’un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil edilen iştirakler sermayesi ve sermayeleri içinde ana ortaklık ile diğer Bağlı Ortaklıkların sahip oldukları paylar 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2014

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

31 Aralık 2013

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

iv) Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zarar)ları 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	211.431.656	187.982.681	23.448.975	681.649.363	1.523.142
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.263.485.000	502.440.000	2.761.045.000	1.046.781.000	(43.293.000)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	41.542.019	45.277.071	(3.735.052)	67.897.378	(6.276.000)
31 Aralık 2013	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	202.218.761	181.938.806	20.279.955	603.042.217	(1.976.151)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.437.219.000	517.042.000	2.920.177.000	1.126.009.000	61.414.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	38.467.839	35.921.761	2.546.078	67.672.810	(7.501.901)

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 2.5(d) ve 4).

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI

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

Bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 12, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri²</i>

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

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 12, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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

- b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 21 (Değişiklikler) Kur Değişiminin Etkileri

TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(b) Gelir ve giderler, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dâhil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir.”

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması²</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler²</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi²</i>

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

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

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

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik ‘hakediş koşulu’ ve ‘piyasa koşulu’ tanımlarını değiştirirken ‘performans koşulu’ ve ‘hizmet koşulu’ tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39’a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedigine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, ‘taşıyıcı bitkilerin’, TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca ‘taşıyıcı bitki’ tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41’de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Dipnot 2.1.5’de 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 kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

(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 değerlendirilmiştir.

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:

Mobilya, demirbaşlar, makine ve ekipmanlar	3-5 yıl
Özel maliyetler	3-5 yıl

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar (Devamı)

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.

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).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını iki grupta sınıflandırmıştır.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan 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 değer farkı kar veya zarara yansıtılan 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 kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden 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 arttırılması 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).

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 kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilmeden doğrudan diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar (Devamı)

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 kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir finansal araca ilişkin kar veya zarar içerisinde finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararları kar veya zarar 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 değerinde hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değerinde güvenilir bir şekilde ölçülemeyen 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.

(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 kullanmaktadır. 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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 kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

(h) Pay başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay 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 arttırmabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Ancak karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla ve ekonomik gerçekliğine bağlı olarak, pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı belirlenirken, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının etkisi geçmiş dönemler için de dikkate alınmaktadır.

(i) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden 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 güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

(k) Finansal kiralama (Grup’un “kiracı” 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 “Kısa vadeli borçlanmalar” kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 5). Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kar farkı giderleri kar veya zarar tablolarına yansıtılmaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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.

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Grup kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 13).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(o) Nakit ve nakit benzerleri ile nakit akış 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 6 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 akış tablosu düzenlemektedir.

(p) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Kazanılan temettüler 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 Piyasası (“VİOP”) İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar tablosunda diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlara kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme 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 değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 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.

2.6 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:* Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup’un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup’un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır. (Dipnot 21).

b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:* Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünü muhtemel değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir. Değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme, özellikle aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılamayan satılmaya hazır finansal varlıklarda yönetimin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir. Tahminler, yatırımın finansal gücü ve görünümü, gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüklüğün ne kadar önemli olduğu ve değerindeki düşüklüğün geçici veya uzun süreli olup olmadığının değerlendirilmesini içerir. (Dipnot 4).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit	173	34.612
Banka		
- Vadesiz mevduat	129.061	993.562
- Vadeli mevduat	47.107.889	32.993.949
- Ters repo alacakları	10.592.081	9.180.892
VİOP nakit teminatı (*)	623.016	477.982
Diğer hazır değerler	888.954	839.220
	59.341.174	44.520.217

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

31 Aralık 2014 tarihinde Türk Lirası’na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları % 9,80 - % 11,10 arasında değişirken (31 Aralık 2013: %8,45 - %8,79) vadeleri 2 Ocak - 3 Şubat 2015 tarihleri arasındadır. Yabancı para vadeli mevduatlar için bu oran %2,00-%2,50 arasında değişmektedir (31 Aralık 2013: %3) ve vadeleri 5 Şubat 2015 tarihli dir.

Geri satım taahhütlü menkul kıymetlerin (“ters repolar”) 1.081.346 TL’si (31 Aralık 2013: 1.774.094 TL) müşterilerle yapılan repo anlaşmalarında kullanılmıştır (Dipnot 6).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 10,07’dir (31 Aralık 2013: %6,41).

Grup’un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
- Nakit ve nakit benzerleri	59.341.174	44.520.217
- Faiz tahakkukları	(81.168)	(28.860)
	59.260.006	44.491.357

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	169.085.083	131.297.091
Kısa vadeli finansal yatırımlar	169.085.083	131.297.091
Satılmaya hazır finansal varlıklar	505.481.907	509.101.659
Uzun vadeli finansal yatırımlar	505.481.907	509.101.659

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	13.297.330	13.071.986
Hisse senetleri	154.716.738	116.881.795
- EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	90.277.107	69.733.555
- Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	12.758.156	11.613.550
- İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20.982.065	10.303.545
- Diğer (*)	30.699.410	25.231.145
A Tipi yatırım fonları	1.071.015	933.720
B Tipi yatırım fonları	-	409.590
Toplam	169.085.083	131.297.091

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı %8,69'dur (31 Aralık 2013: %8,94).

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 2.241.841 TL (31 Aralık 2013: 4.535.509 TL) tutarındaki 2.285.000 TL (31 Aralık 2013: 4.670.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2014</u>		<u>31 Aralık 2013</u>	
	%	Tutar	%	Tutar
Halka Açık:				
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	7,49	38.640.881	7,49	35.174.198
		38.640.881		35.174.198
Halka Açık Olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	11,54	428.786.462	11,54	442.520.508
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	15,86	34.822.420	15,86	28.805.227
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**)	0,99	2.365.341	0,99	1.766.011
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş. (**)	0,83	-	0,83	-
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (**)	1,00	292.239	1,00	316.992
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**)	1,90	210.946	1,90	196.758
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**)	2,50	169.748	2,50	137.863
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,29	24.931	0,29	15.514
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**)	0,02	5.173	0,02	6.695
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,00	4.055	0,00	2.182
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (***)		-		-
Borsa İstanbul A.Ş. (****)	0,04	159.711	0,04	159.711
		466.841.026		473.927.461
Toplam		505.481.907		509.101.659

(*) Grup'un, Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ile birlikte finansal varlık ortaklık payı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %9,97'dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden %2,48'lik paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan 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 kullanarak 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. Fonu aşan tutardaki değer azalışları kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(***) 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. 18 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 159.710,94 adet hisse bedelsiz olarak devralınmıştır. 2 Ağustos 2013 itibarıyla ise paylar Borsa İstanbul A.Ş.'ye satılmıştır.

(****) 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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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.

Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi
Borsa değeri
İndirgenmiş nakit akımları
Güncel işlem fiyatı
Net aktif değeri
Net defter değeri

Kod
(II)
(III)
(IV)
(V)
(VI)

Kuruluş Ünvanı	Eczacıbaşı Holding Etkin Ortaklık Oranı (%) (*)		Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi (**)		Gerçeğe Uygun Değer Sıralaması (**)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	69,62	67,88	(I)	(I)	(I)	(I)
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	92,39	91,69	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	64,95	62,40	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	29,18	28,18	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	99,97	99,96	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	95,63	95,37	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş.	9,08	8,96	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Engers Keramik GmbH & Co Kg	90,75	89,62	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	81,38	80,54	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	69,61	67,88	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	73,68	69,91	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	73,68	69,91	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş.	99,45	99,41	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Villeroy & Boch Fliesen GmbH	81,68	80,65	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	45,34	44,74	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	41,23	40,04	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	35,45	34,60	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	34,81	33,94	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	34,81	33,94	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Capintec Inc.	34,81	33,94	(IV)	(IV)	2. sıra	2. sıra
Eczacıbaşı Hijyen	81,38	80,54	(IV)	(IV)	2. sıra	2. sıra
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	4,22	4,12	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Havacılık A.Ş.	89,59	89,59	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	85,56	84,75	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	69,75	68,02	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş.	69,64	67,91	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	73,52	69,72	(V)	(V)	2. sıra	2. sıra
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	50,00	50,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Toplu Konut Holding A.Ş.	27,00	27,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	89,76	89,23	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Vitra Bad GmbH	92,39	100,00	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra UK Limited	97,22	96,88	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra Ireland Limited	88,04	86,99	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra Plitka	90,75	89,62	(VI)	(VI)	3. sıra	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 2013 tarihinde yapılmış ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla güncelleme yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

- (I) Eczacıbaşı Holding'in makul değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hesaplanan solo makul değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo makul değerın tespitinde;
- i) Kanyon Çarşı ve İş Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3'üncü Sıra),
 - ii) Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2'nci Sıra) ve borsa değerleri (1'inci Sıra),
 - iii) Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2'nci ve 3'üncü Sıra) ve
 - iv) Geriye kalan nakdi varlıklar (2'nci Sıra) ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3'üncü Sıra).
- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, BIST'te 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri 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:
- i) Her şirketin bulunduğu ülke ve bu ülkenin taşıdığı risk primi,
 - ii) Her şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taşıdığı pazar risk primi ve
 - iii) Her şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.
- Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karşılaştırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.
- (IV) Güncel işlem fiyatı, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla makul değerleri gerçekleşen eşleştirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.
- (V,VI) Bu şirketlerin makul değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düşülmesiyle, net defter değerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

Bu çerçevede Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin tespit edilen konsolide olmayan gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 57.708.819 TL'dir (31 Aralık 2013: 48.094.170 TL). Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 itibarıyla piyasa/borsa değeri 444.500.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 364.000.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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:

%15	31 Aralık 2014
Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değeri (*)	4.000.476.757
Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değerinde Grup'un payı (**)	461.655.189
Karşılıklı iştirakin etkisi	42.799.472
Likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer	504.454.661
Likidite iskontosu (-)	(75.668.199)
Grup'un konsolide finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	428.786.462

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2014 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, 4.000.476.757 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 461.655.189 TL tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ile Eczacıbaşı Holding A.Ş. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 42.799.472 TL'nin eklenmesi suretiyle, 504.454.661 TL tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2014 yılı için belirlenen oranındaki likidite iskontosu düşülerek konsolide finansal tablolarda yer alan 428.786.462 TL tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaşılmıştır.

5 – KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli krediler	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Faiz oranı %	Tutar (*)	Faiz oranı %	Tutar (*)
Türk parası krediler	-	174.946	9,00	3.118.300
		174.946		3.118.300

(*) Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal borçları tamamı TL cinsinden olup, faizsiz kredidir, vade tarihi ise 2 Ocak 2015'tir. (31 Aralık 2013: %9,00 vade tarihi 2 Ocak 2014'tür).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	10.764.419	9.490.131
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	241.033	198.788
Yatırımcılar cari hesabı	199.556	273.171
Şüpheli alacaklar	95.862	95.862
Menkul kıymet satımından kaynaklanan alacaklar	-	124.123
Diğer	79.190	193.260
	11.380.060	10.375.335
Şüpheli alacaklar karşılığı	(95.862)	(95.862)
	11.284.198	10.279.473

Şüpheli alacak karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	(95.862)	(95.862)
Dönem içindeki iptal edilen	-	-
Dönem sonu bakiyesi	(95.862)	(95.862)

Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam piyasa değerleri 47.114.289 TL (31 Aralık 2013: 47.702.057 TL) tutarında olan borsada işlem gören menkul kıymetleri verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı % 14,50'dir (31 Aralık 2013: %11).

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Dipnot 3)	1.081.346	1.774.094
Satıcılar	897.857	888.206
Yatırımcılar cari hesabı	862.164	1.193.020
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	357.605	-
	3.198.972	3.855.320

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tazminat gelirinden kaynaklanan alacaklar (Dipnot 9)	1.100.000	-
Verilen depozito ve teminatlar	226.464	185.427
Personel avansları	107.586	83.476
Gelir tahakkuku (Dipnot 9)	-	1.800.000
Diğer	53.413	276.743
	1.487.463	2.345.646
Şüpheli alacak karşılığı(*)	-	(1.800.000)
	1.487.463	545.646

(*) Grup, 1,800,000 TL lik alacak bakiyesi ile ilgili karşılık tutarını 2014 yılında kayıtlarından çıkarmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar	7.415	7.415
	7.415	7.415

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer	1.498	23
	1.498	23

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	514.374.324	18,75	540.139.710
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	4.892.238	20,86	4.231.079
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	-	31,01	789.450
		519.266.562		545.160.239

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla	545.160.239	545.260.320
İştirak karlarından paylar	(8.587.597)	9.149.742
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri	(9.866.132)	(10.277.022)
Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	(8.161.342)	782.183
Aktüeryal (kayıp) ve kazançlar	(440.918)	(34.119)
Yabancı para çevrim farkları	1.162.312	279.135
31 Aralık itibarıyla	519.266.562	545.160.239

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 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sırasıyla %25,84 ve %47,43'dir (31 Aralık 2013: %24,78 ve %46,41). Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilgili gayrimenkulün amortisman düşüldükten sonra kalan net defter değeri 13.875.000 TL'dir. 15 Eylül 2014 tarihinde söz konusu gayrimenkulün Beyaz İnşaat Turizm San. ve Tic. AŞ'ye toplam 32.000.000 TL bedel ile devir işlemleri tapuda da tamamlanmış olup, satış bedelinin tamamı tahsil edilmiştir. Bu kapsamda, adı geçen satış işleminden 18.125.000 TL tutarında satış karı hesaplanmıştır ve bu kar yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri 13.875.000 TL'dir).

a) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla amortisman gideri 375.000 TL olup, genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

b) Söz konusu gayrimenkul üzerinde Atlı Zincir İğne ve Mak.San.A.Ş. aleyhine açılan tahliye ve ecri misil davaları sonuçlanmıştır. Davalar sonucunda davalı tarafın bulunduğu binanın tahliyesine ve Şirket'e 2011 yılı Temmuz ayından itibaren aylık 60.000 TL tazminat ödemesine karar verilmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket, bu durumdan kaynaklı olarak 1.800.000 TL gelir tahakkuku yapmış ancak Eczacıbaşı Yatırım Holding Yönetimi'nin yaptığı değerlendirme üzerine bu alacağın tahsil edilemeyeceği düşünülmüş olup bu nedenle karşılık ayrılmasına karar verilmiştir. Dava sonucunda taraflar arasında 10 Eylül 2014 tarihinde protokol imzalanmış ve yapılacak ödemenin 1.220.000 TL tutarında olması konusunda uzlaşmaya varılmıştır. Bahsi geçen alacağın 120.000 TL'lik kısmı 2014 yılı içinde ödenmiş olup, geriye kalan tutar 1.100.000 TL'dir (Dipnot 7).

c) Şirketin 31 Aralık 2013 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından Aralık 2013 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre 17.260.000 TL (Aralık 2012: 16.125.000 TL) olarak belirlenmiştir. Bu nedenle ilgili gayrimenkul için 31 Aralık 2013 itibarıyla değer düşüklüğü olmadığı gözlemlenmiştir. Gayrimenkul değerleme şirketi, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz olup söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Sahip olunan gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri, benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma yöntemine göre belirlenmiştir. Gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde, mevcut kullanım değerinin en yüksek ve en iyisi kullanılmıştır. Mevcut dönemde farklı bir değerlendirme tekniği kullanılmamıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 2 olup mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet					
Mobilya ve demirbaşlar	6.626.695	188.190	-	(20.923)	6.793.962
Yapılmakta olan yatırımlar	455.559	214.343	(620.658)	-	49.244
Özel maliyetler	741.601	304.038	620.658	-	1.666.297
Makina ve ekipmanlar	598.860	7.694	-	-	606.554
	8.422.715	714.265	-	(20.923)	9.116.057
Birikmiş amortisman (*)					
Mobilya ve demirbaşlar	(6.174.075)	(230.559)	-	18.856	(6.385.778)
Özel maliyetler	(545.406)	(224.669)	-	-	(770.075)
Makina ve ekipmanlar	(587.831)	(4.735)	-	-	(592.566)
	(7.307.312)	(459.963)	-	18.856	(7.748.419)
Net defter değeri	1.115.403				1.367.638

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2013	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet					
Mobilya ve demirbaşlar	6.917.583	41.572	-	(332.460)	6.626.695
Yapılmakta olan yatırımlar		455.559	-	-	455.559
Özel maliyetler	1.055.070	142.852	-	(456.321)	741.601
Makina ve ekipmanlar	598.956	-	-	(96)	598.860
	8.571.609	639.983	-	(788.877)	8.422.715
Birikmiş amortisman (*)					
Mobilya ve demirbaşlar	(6.250.827)	(249.513)	-	326.265	(6.174.075)
Özel maliyetler	(961.877)	(39.850)	-	456.321	(545.406)
Makina ve ekipmanlar	(583.607)	(4.320)	-	96	(587.831)
	(7.796.311)	(293.683)	-	782.682	(7.307.312)
Net defter değeri	775.298				1.115.403

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.669.124	276.613	-	3.945.737
Haklar	63.712	11.977	-	75.689
	3.732.836	288.590	-	4.021.426

Birikmiş itfa payları (*)				
Bilgisayar programları	(3.488.626)	(197.576)	-	(3.686.202)
Haklar	(2.559)	(262)	-	(2.821)
	(3.491.185)	(197.838)		(3.689.023)
Net defter değeri	241.651			332.403

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.587.365	81.759	-	3.669.124
Haklar	63.712	-	-	63.712
	3.651.077	81.759	-	3.732.836

Birikmiş itfa payları (*)				
Bilgisayar programları	(3.283.424)	(205.202)	-	(3.488.626)
Haklar	(1.924)	(635)	-	(2.559)
	(3.285.348)	(205.837)	-	(3.491.185)
Net defter değeri	365.729			241.651

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı	-	82.838
Diğer	8.889	11.003
	8.889	93.841

a) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup’un portföyündeki 2.285.000 TL (31 Aralık 2013: 4.670.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, VIOP 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 bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Takasbank’ta emanette bulunan menkul kıymetler		
Müşteri portföyü-Yatırım fonları-adet	9.525.474.781	9.249.927.620
Müşteri portföyü-Hisse senetleri	651.520.002	647.795.200
Müşteri portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu	8.772.593	7.090.327
Grup portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu	3.719.129	5.731.735
Grup portföyü - Devlet tahvili-Repolar	5.053.464	341.318
Grup portföyü - Hisse senetleri	3.859	3.479

c) Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla SPK, BİST, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş.’ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 19.185.427 TL ve 32.250 ABD Doları, (31 Aralık 2013: SPK, BİST, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş.’ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.812.927 TL ve 32.250 ABD Doları) tutarında teminat mektubu almıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
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.

(**) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklara oranı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %0'dır. (31 Aralık 2013: %0)

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin vermiş olduğu diğer TRİ'ler bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	402.705	370.180
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.404	3.644
Personele borçlar	41.054	41.054
	447.163	414.878

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Personel prim karşılığı	559.111	913.011
Kullanılmamış izin karşılığı	1.285.578	1.099.013
	1.844.689	2.012.024

Personel primleri karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	913.011	691.289
Dönem içindeki artış/(azalış)	1.034.545	913.011
Dönem içinde ödenen	(1.388.445)	(691.289)
Dönem sonu bakiyesi	559.111	913.011

Personel izin karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak bakiyesi	1.099.013	1.034.868
Dönem içindeki artış/(azalış)	257.397	111.952
Dönem içinde ödenen	(70.832)	(47.807)
Dönem sonu bakiyesi	1.285.578	1.099.013

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.092.293	997.982
	1.092.293	997.982

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	4,11	4,11
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	13,24	13,10

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 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak -31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla	997.982	1.057.057
Aktüeryal kayıp/kazanç	(24.511)	(288.619)
Hizmet maliyeti	323.523	338.900
Faiz maliyeti	41.017	43.271
Dönem içerisindeki ödemeler	(231.162)	(152.627)
İptal edilen karşılık	(14.556)	-
31 Aralık itibarıyla	1.092.293	997.982

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Personelden alacaklar	-	-
Diğer	2.331	800
	2.331	800

Uzun vadeli diğer varlıklar

Devreden KDV	3.953.639	3.511.591
	3.953.639	3.511.591

Kısa vadeli diğer yükümlülükler

Ödenecek vergi ve fonlar	303.486	316.435
Gider tahakkukları	132.429	80.256
Diğer	287	198
	436.202	396.889

15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler (kısa)		
Gelecek aylara ait giderler	992.368	1.004.030
	992.368	1.004.030

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler (uzun)		
Gelecek yıllara ait giderler	77.707	79.797
	77.707	79.797

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL (31 Aralık 2013: 70.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2013: 1 TL) nominal değerli 70.000.000 (31 Aralık 2013: 70.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2013: 200.000.000 TL) olup, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	51.464.569	73,52	48.804.000	69,72
Diğer (halka açık kısım)	18.535.431	26,48	21.196.000	30,28
	70.000.000	100,00	70.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	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 düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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

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 aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup'un, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	14.208.023	13.301.264
İştirak hissesi satış kazancı fonu	887.495	-
	15.095.518	13.301.264

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kar Payı Dağıtım

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket’in yasal kayıtlarına göre; kar dağıtımına konu edilebilecek 31.400.428 TL (31 Aralık 2013: 16.526.808 TL) tutarında net dağıtılabılır dönem karı ve buna ek olarak enflasyon farkları hariç 149.881.556 TL (31 Aralık 2013: 141.054.748 TL) tutarında olağanüstü yedeği bulunmaktadır.

15 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő ortaklarına pay başına 0,11 TL temettü (7.700.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 9 Mayıs 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
<i>Satış gelirleri</i>		
Devlet tahvili ve Hazine bonosu satışları	833.222.366	1.173.800.034
Hisse senedi satışları	413.923.305	281.330.834
Satış faaliyetlerinden diğer gelirler ve giderler	8.019.780	(3.232.622)
Toplam satışlar	1.255.165.451	1.451.898.246
<i>Hizmetler</i>		
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	7.794.949	11.585.923
B Tipi Likit fon yönetim ücreti	1.125.916	1.197.517
VİOP işlemleri aracılık komisyonu	919.175	1.073.651
Portföy yönetim komisyonu	1.510.889	414.721
Rüçhan hakkı - temettü kullandırma komisyonu	7.253	10.414
Tahvil ve bono işlemleri aracılık komisyonu	270.013	296.862
Diğer	747.909	561.668
Hizmet gelirleri	12.376.104	15.140.756
<i>İndirimler ve İadeler</i>		
Hizmet gelirinden indirimler	(63.561)	(45.222)
Toplam iadeler ve indirimler	(63.561)	(45.222)
<i>Faiz Geliri</i>		
Müşterilere verilen kredilerden alınan faizler	1.330.661	1.385.430
Toplam faiz geliri	1.330.661	1.385.430
Toplam Hasılat	1.268.808.655	1.468.379.210
<i>Satışların Maliyeti</i>		
Devlet tahvili ve Hazine bonosu satışları	(834.086.585)	(1.173.443.779)
Hisse senedi satışları	(412.785.114)	(279.701.129)
Toplam Satışların Maliyeti	(1.246.871.699)	(1.453.144.908)
Toplam	21.936.956	15.234.302

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri (*)	13.473.921	14.396.502
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 23 (d))	3.814.911	4.129.628
Kira giderleri	1.555.312	1.551.162
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	1.034.045	984.868
Ofis giderleri	971.071	1.152.168
Bakım ve onarım giderleri	841.679	602.379
Ulaşım giderleri	728.164	763.274
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9,10,11)	657.801	874.520
Haberleşme ve iletişim giderleri	474.890	470.180
Diğer	1.431.840	1.132.429
	24.983.634	26.057.110

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Pazarlama giderleri		
Satış ve dağıtım giderleri	1.357.171	1.117.742
Reklam ve pazarlama giderleri	120.142	589.717
Diğer	5.574	6.336
	1.482.887	1.713.795

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER İLE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Menkul kıymet değer artışı	19.559.586	-
Temettü geliri	5.069.379	4.527.979
Kur farkı gelirleri	4.324.353	4.978.616
Banka faiz gelirleri	2.232.737	2.875.552
Müşteri işlem farkı gelirleri	1.796.837	2.200.072
Ters repo faiz geliri	287.310	-
Karşılık iptali geliri	254.053	11.700
Tazminat geliri	66.307	680
VİOP işlemlerinden gelirler	-	89.488
Menkul kıymet reeskont faiz gelirleri	-	41.445
Diğer	1.413.211	355.304
	35.003.773	15.080.836

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Kur farkı giderleri	3.044.800	874.130
Dava tazminat gideri	183.124	-
VİOP işlemlerinden giderler	17.705	-
Bağışlar ve yardımlar	600	25.250
Menkul kıymet değer azalışı	-	6.870.889
2008 İşlemleri BSMV vergi karşılık gideri (Dipnot 12)	-	6.048
Diğer	30.337	16.264
	3.276.566	7.792.581

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER İLE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış geliri	18.125.000	5.033
İştirak satış kazancı	-	2.056.332
	18.125.000	2.061.365

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı (*)	1.220.002	-
Maddi duran varlık satış zararı	1.643	-
	1.221.645	-

(*) Finansal varlık değer düşüklüğü karşılığının tamamı Grup’un satılmaya hazır finansal varlık olarak elinde tuttuğu Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş.’nin makul değeri üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü karşılığıdır.

20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Finansman giderleri:		
Teminat mektubu komisyonları	95.973	96.289
Diğer finansman giderleri	307.958	438.521
	403.931	534.810

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2013: %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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 – 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
- Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	1.009.902	648.001
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket)	(844.567)	(604.875)
	165.335	43.126
- Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	(113.397)	(55.624)
	113.397	(55.624)
	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	(1.009.902)	(648.001)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(2.526.009)	1.996.050
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(3.535.911)	1.348.049

31 Aralık tarihleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar	35.109.469	5.427.949
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı (%20)	(7.021.894)	(1.085.590)
Vergiden muaf bağlı ortaklık karı / (zararı)	1.607.514	(643.376)
Vergiden muaf temettü gelirleri	1.013.876	905.596
Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen iştiraklerden elde edilen kar / (zarar)	(1.717.519)	1.829.948
Vergiye tabi olmayan sabit kıymet satış kazancı fonu	2.718.750	-
Hisse satış karı	-	174.601
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(273.203)	(11.059)
Diğer	136.565	177.929
Toplam vergi gideri	(3.535.911)	1.348.049

Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TMS 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, TMS ve Vergi Kanunları’na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2013: %20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar (*)</u>	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	1.092.293	983.500
Mali zararlar	18.498.164	14.000.223
Kullanılmamış izin karşılığı	1.285.578	1.089.556
Diğer	-	423
Ertelenmiş vergi varlıkları	20.876.035	16.073.702
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(409.383.929)	(413.014.997)
Menkul kıymet değerlemesi	(34.016.014)	(15.216.336)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(224.485)	(286.256)
Diğer	(3.350)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(443.627.778)	(428.517.589)
	<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	218.355	196.700
Mali zararlar	3.699.633	2.800.045
Kullanılmamış izin karşılığı	256.308	217.911
Diğer	-	85
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.174.296	3.214.741
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(20.469.196)	(20.650.753)
Menkul kıymet değerlemesi	(6.803.203)	(3.043.265)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(44.897)	(57.251)
Diğer	(670)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(27.317.966)	(23.751.269)
Ertelenmiş vergi aktif karşılığı	(301.680)	(558.899)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	(23.445.350)	(21.095.427)

(*) 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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 2018'dir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının önceki yıllardan devreden 18.498.164 TL (31 Aralık 2013: 14.000.223 TL) tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığının üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan 1.433.280 TL (31 Aralık 2013: 2.753.849 TL) tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır.

	İndirilebilir Mali Zararlar	Son İndirim Tarihi
2010	447.880	31 Aralık 2015
2011	1.204.091	31 Aralık 2016
2012	8.190.665	31 Aralık 2017
2013	2.837.018	31 Aralık 2018
2014	5.818.510	31 Aralık 2019
	18.498.164	

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak	(21.095.427)	(23.803.875)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(2.526.009)	1.996.050
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	176.086	712.398
31 Aralık itibarıyla	(23.445.350)	(21.095.427)

22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Net dönem karı (TL) (Ana ortaklık payları)	25.458.248	9.256.953
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	70.000.000	70.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,364	0,132

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan Alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	675	2.079
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	-
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	-	-
	675	2.148

b) İlişkili taraflara borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	470.128	406.402
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	101.328	10.947
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	10.450	-
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	667	185
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	448	-
Eczacıbaşı Girişim Paz. Tük. Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5	-
	583.026	417.534

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	71.189	82.202
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	10.298
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	-	2.666
	71.189	95.166

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	3.388.326	3.831.161
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	174.878	94.701
Eczacıbaşı Spor Kulübü	145.000	145.000
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	65.610	-
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.217	8.600
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	8.790	44.182
Diğer	23.090	5.984
	3.814.911	4.129.628

(*) 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.504.308	1.968.837
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.458.021	2.458.021
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	107.050	100.809
	5.069.379	4.527.667

f) İlişkili taraflara yapılan temettü ödemeleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	4.335.402	6.901.986
	4.335.402	6.901.986

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup’un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların toplamı 2.495.419 TL (31 Aralık 2013: 2.794.289 TL)’dir.

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 öngörülemezliğine 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 6 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(i) Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz
kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2014	Alacaklar					<u>Hazır Değerler (**)</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Diğer (*)</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	675	11.283.523	-	1.494.878	13.297.330	59.341.001
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.205.008	-	-	13.297.330	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	675	11.283.523	-	1.494.878	13.297.330	59.363.490
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	95.862	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(95.862)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(i) Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz
kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2013	Alacaklar					Hazır Değerler (**)
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>			
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Diğer (*)</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.148	10.277.325	-	553.061	13.071.986	44.485.605
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.947.462	-	-	13.071.986	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.148	10.277.325	-	553.061	13.071.986	44.485.605
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	95.862	-	1.800.000	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(95.862)	-	(1.800.000)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Devlet tahvili ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(**) Nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(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 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkış Toplamı	3 aydan kısası	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6					
Finansal borçlar	174.946	174.946	174.946	-	-	-
Ticari borçlar	3.198.972	3.198.972	3.198.972	-	-	-
Toplam kaynaklar	3.373.918	3.373.918	3.373.918	-	-	-

31 Aralık 2013						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkış Toplamı	3 aydan kısası	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6					
Finansal borçlar	3.118.300	3.119.755	3.119.755	-	-	-
Ticari borçlar	3.855.320	3.855.320	3.855.320	-	-	-
Toplam kaynaklar	6.973.620	6.975.075	6.975.075	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	19.960.386	7.676.443	763.053	1.985
Dönen Varlıklar	19.960.386	7.676.443	763.053	1.985
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	19.960.386	7.676.443	760.053	1.985
Parasal olan diğer yükümlülükler	67.832	27.283	800	642
Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.832	27.283	800	642
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	67.832	27.283	800	642
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	19.892.554	7.649.160	762.253	1.343
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	19.892.554	7.649.160	762.253	1.343
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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 2013			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	22.829.845	8.106.919	1.882.257	-
Dönen Varlıklar	22.829.845	8.106.919	1.882.257	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	22.829.845	8.106.919	1.882.257	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	51.374	21.314	1.280	605
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51.374	21.314	1.280	605
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	51.374	21.314	1.280	605
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	22.778.471	8.085.605	1.880.977	(605)
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	22.778.471	8.085.605	1.880.977	(605)
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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ İ
(Devamı)****(iii) Piyasa riski (devamı)****(a) Kur riski (devamı)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.12.2013				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.774.729	(1.774.729)	1.774.729	(1.774.729)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.774.729	(1.774.729)	1.774.729	(1.774.729)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	215.009	(215.009)	215.009	(215.009)
5. Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	215.009	(215.009)	215.009	(215.009)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	483	(483)	483	(483)
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	483	(483)	483	(483)
Toplam (3+6+9)	1.990.221	(1.990.221)	1.990.221	(1.990.221)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.12.2013				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.725.711	(1.725.711)	1.725.711	(1.725.711)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.725.711	(1.725.711)	1.725.711	(1.725.711)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	552.349	(552.349)	552.349	(552.349)
5. Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	552.349	(552.349)	552.349	(552.349)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(212)	212	(212)	212
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	(212)	212	(212)	212
Toplam (3+6+9)	2.277.848	(2.277.848)	2.277.848	(2.277.848)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,3189	2,1343
Avro	2,8207	2,9365
GBP	3,5961	3,5114

(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 kar veya zarar 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		
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.078.073	9.516.079
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.219.257	3.555.907

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 45.796 TL azalacak veya 47.038 TL artacaktır (31 Aralık 2013: 46.900 TL azalış veya 47.572 TL artış).

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla finansal araçlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Aktifler		31 Aralık	31 Aralık
		2014	2013
Vadeli Mevduatlar	TL	%10,50-%11,10	%8,45-%8,79
	ABD Doları	%2,00-%2,50	%3,00
	Avro	%2,10	%3,00
Devlet Tahvilleri	TL	%8,64-%8,72	%8,85-%9,00
Ters Repolar	TL	%10,09-%10,07	%6,41

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, 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 değerlendirme 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 2.5(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 değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer tahmin, yöntem ve varsayımları detaylı olarak Dipnot 2.5(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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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, değerleme teknikleri sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

1. Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2. Seviye: 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. Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

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

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme teknikliği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler (**)	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi (**)
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013				
Gerçeğe uygun farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	169.085.083	131.297.091				
Devlet tahvili ve hazine bonosu	13.297.330	13.071.986	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Hisse senetleri (halka açık olan)	154.716.738	116.881.795	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Yatırım fonları	1.071.015	1.343.310	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	505.481.907	509.101.659				
Hisse senetleri (halka açık olan)	38.640.881	35.174.198	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	428.786.462	442.520.508	2.seviye	(*)		
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	38.054.564	31.406.953	3.seviye	(*)		

(*) Değerleme teknikğine ilişkin detay bilgiler dipnot 4 'de verilmiştir.

(**) Seviye 3 için gerekli detay bilgiler dipnot 4 'de verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Gerçeğe uygun değer sınıflandırması: (devamı)

3. seviyeden değerlendirilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla	31.406.953	37.183.885
Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç tutarı	6.647.611	(3.912.975)
Hisse alımlarının ve oran değişimlerinin etkisi	-	159.711
Dönem içinde çıkışlar (-)	-	(2.023.668)
31 Aralık itibarıyla	38.054.564	31.406.953

25 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin % 98,645 'ine sahip olan Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş., Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (ve dolayısıyla bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin) hisselerinin tamamının Global Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin Pay Alım ve Satım Sözleşmesi imzalamış ve bu durum 24 Şubat 2015 tarihli KAP açıklaması ile yatırımcılara duyurulmuştur.

Pay devir bedeli, hisse devrinin tamamlandığı tarih itibarıyla hazırlanacak finansal durum tablosu baz alınarak hesaplanacak ve kamuoyuna duyurulacaktır.

Pay devri, Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurulu'nun izinlerinin ardından tamamlanacaktır.