

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

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup Yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (“SBDS”) 2410 “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi”ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Hasan Ali Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 19 Ağustos 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	8-64
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-27
3 NAKİT VE NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	27
4 FİNANSAL YATIRIMLAR	28-32
5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	32
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	33
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	34
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	35
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	36
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	37
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	38-39
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	40-41
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	42
14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	42
15 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	43-44
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	44
17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	45
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER İLE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN	46
19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	46
20 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	47
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	48-51
22 PAY BAŞINA KAZANÇ	52
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	53-54
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	54-64
25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		246.937.488	242.306.014
Nakit ve nakit benzerleri	3	67.398.778	59.341.174
Finansal yatırımlar	4	177.642.349	169.085.083
Ticari alacaklar	6	798.000	11.284.198
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	-	675
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		798.000	11.283.523
Diğer alacaklar	7	473.565	1.487.463
Peşin ödenmiş giderler	14	70.290	992.368
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	552.345	113.397
Diğer dönen varlıklar	13	2.161	2.331
Duran varlıklar		1.045.643.342	1.034.318.555
Finansal yatırımlar	4	520.004.917	505.481.907
Özkaynak yöntemiyle değ erlenen yatırımlar	8	521.259.538	519.266.562
Diğer alacaklar	7	-	7.415
Maddi duran varlıklar	9	-	1.367.638
Maddi olmayan duran varlıklar	10	89.258	332.403
Ertelenmiş vergi varlığı	21	-	3.831.284
Peşin ödenmiş giderler	14	3.113	77.707
Diğer duran varlıklar	13	4.286.516	3.953.639
TOPLAM VARLIKLAR		1.292.580.830	1.276.624.569

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 30 Haziran 2015	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2014
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR		35.684.311	34.646.621
Kısa vadeli yükümlülükler		3.952.999	6.277.694
Kısa vadeli borçlanmalar	5	-	174.946
Ticari borçlar	6	3.843.111	3.198.972
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	290.184	583.026
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		3.552.927	2.615.946
Diğer borçlar	7	264	1.498
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	-	165.335
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	18.162	447.163
Kısa vadeli karşılıklar		30.553	1.853.578
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	18.079	1.844.689
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	12.474	8.889
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	60.909	436.202
Uzun vadeli yükümlülükler		31.731.312	28.368.927
Uzun vadeli karşılıklar		1.474	1.092.293
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.474	1.092.293
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	31.729.838	27.276.634
ÖZKAYNAKLAR		1.256.896.519	1.241.977.948
Ödenmiş sermaye	15	70.000.000	70.000.000
Paylara ilişkin primler		31.050	31.050
Sermaye düzeltme farkları	15	131.334.916	131.334.916
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	26.030.155	15.095.518
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		(226.001)	(226.001)
-Diğer kazanç / (kayıplar)		(226.001)	(226.001)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		697.745.753	702.740.281
-Yabancı para çevrim farkları		1.641.257	1.793.291
-Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç / (kayıpları)		696.104.496	700.946.990
Geçmiş yıllar karları		266.950.791	260.127.180
Net dönem karı		29.978.036	25.458.248
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.221.844.700	1.204.561.192
Kontrol gücü olmayan paylar		35.051.819	37.416.756
TOPLAM KAYNAKLAR		1.292.580.830	1.276.624.569

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2015	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan – 30 Haziran 2015	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	16	21.407.579	11.829.351	25.977.393	17.048.474
Satışların maliyeti (-)	16	(21.269.740)	(10.544.670)	(20.317.287)	(12.833.142)
BRÜT KAR		137.839	1.284.681	5.660.106	4.215.332
Pazarlama giderleri (-)	17	(59.655)	(33.908)	(12.638)	(9.193)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(2.410.167)	(1.315.479)	(2.102.408)	(1.666.405)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	31.708.806	25.591.953	11.358.149	7.559.089
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(178.474)	(94.652)	(1.939.299)	(1.068.147)
ESAS FAALİYET KARI		29.198.349	25.432.595	12.963.910	9.530.676
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18-20	(301.121)	(301.121)	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar	8	10.289.858	3.935.139	(735.360)	(2.205.714)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		39.187.086	29.066.613	12.228.550	7.324.962
Finansman giderleri (-)	19	(882)	(441)	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR		39.186.204	29.066.172	12.228.550	7.324.962
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ (GİDERİ) / GELİRİ		(4.712.115)	(3.783.286)	(1.114.673)	(693.306)
Dönem vergi geliri	21	-	423.596	-	18.686
Ertelenmiş vergi gideri	21	(4.712.115)	(4.206.882)	(1.114.673)	(711.992)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		34.474.089	25.282.886	11.113.877	6.631.656
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(5.124.723)	(3.782.287)	(3.676.100)	(1.228.669)
NET DÖNEM KARI		29.349.366	21.500.599	7.437.777	5.402.987
Dönem karı / (zararının) dağılımı					
- Kontrol gücü olmayan paylar		(628.670)	619.755	4.198.268	3.382.204
- Ana ortaklık payları		29.978.036	20.880.844	3.239.509	2.020.783
Pay başına kazanç / (kayıp)					
(Nominal değeri 1 TL)	22	0,419	0,307	0,106	0,172
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,492	0,361	0,159	0,095
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kayıp		(0,073)	(0,054)	(0,053)	0,077

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2015	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan – 30 Haziran 2015	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2014	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Nisan – 30 Haziran 2014
	Dipnot Referansları				
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)		29.349.366	21.500.599	7.437.777	5.402.987
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar / (zararda) sınıflandırılmayacak paylar		-	-	-	-
Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları		-	(70.570)	5.928	(129.878)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	21	-	15.225	(1.186)	25.976
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevirim farkları	8	(152.034)	(187.277)	148.876	79.486
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)		(5.178.228)	(5.178.228)	2.958.617	2.453.489
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar / (zararda) sınıflandırılacak paylar	8	76.823	90.024	321.809	391.750
Kar veya (zararda) yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler					
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	21	258.911	258.911	(147.931)	(124.044)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(4.994.528)	(5.071.915)	3.286.113	2.696.779
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		24.354.838	16.428.684	10.723.890	8.099.766
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
- Kontrol gücü olmayan paylar		(628.670)	619.755	4.198.332	3.382.204
- Ana ortaklık payları		24.983.508	15.808.929	6.525.558	4.717.562

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler	Yabancı Para Çevrim farkları	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
						Diğer Kazanç / (Kayıplar)	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)			
Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler									
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	-	-	-	906.760		-	-	-	8.350.193	(9.256.953)	-	-	-
İştirak hissesi satış kazancı fonu	-	-	-	875.469		-	-	-	(875.469)	-	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-		-	-	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)
Sermaye artışı	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	189.700	189.700
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-		4.678	3.132.495	148.876	-	3.239.509	6.525.558	4.198.332	10.723.890
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla	15	70.000.000	131.334.916	31.050	15.083.493	199.986	715.679.591	779.855	260.139.205	3.239.509	1.196.487.605	35.493.811	1.231.981.416
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla		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
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	25.458.248	(25.458.248)	-	-	-
Gayrimenkul satış kazancı fonu	15	-	-	-	13.593.750	-	-	-	(13.593.750)		-	-	-
Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)	(1.372.789)	(9.072.789)
Bağlı ortaklık satışı		-	-	-	(2.659.113)	-	-	-	2.659.113	-	-	(363.478)	(363.478)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	(4.842.494)	(152.034)	-	29.978.036	24.983.508	(628.670)	24.354.838
30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla	15	70.000.000	131.334.916	31.050	26.030.155	(226.001)	696.104.496	1.641.257	266.950.791	29.978.036	1.221.844.700	35.051.819	1.256.896.519

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Net Dönem Karı / (Zararı)		29.349.366	7.437.777
Net dönem karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltilmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltilmeler	9, 10	254.765	514.487
Değer düşüklüğü / (iptali) ile ilgili düzeltilmeler	19	-	-
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltilmeler	12	(10.224)	179.228
Personel izin karşılığı ile ilgili düzeltilmeler	12	(279.792)	263.630
Personel prim karşılığı ile ilgili düzeltilmeler	12	-	260.239
BSMV ceza karşılığı ile ilgili düzeltilmeler		-	(82.838)
Vergi gideri / (geliri) ile ilgili düzeltilmeler	21	4.712.115	1.014.952
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltilmeler		(169.526)	(5.768)
Bağlı ortaklık satış zararı	18, 20	301.121	-
Kur farkı (gelir) ve giderleri ile ilgili düzeltilmeler		(2.938.702)	143.337
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (kar) / zararından paylar	8	(10.289.858)	735.360
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp / (kazançlar) ile ilgili düzeltilmeler	19	-	1.643
Temettü geliri	19	(1.044.941)	(3.322.155)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		(11.748.491)	(12.212.893)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltilmeler		541.352	584.250
Diğer kısa vadeli alacaklardaki değişim		446.405	54.085
Diğer uzun vadeli alacaklardaki değişim		7.415	-
Diğer dönen varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltilmeler		8.316	176.330
Diğer duran varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltilmeler		(388.851)	(274.536)
Ticari borçlardaki artış / (azalışlar) ilgili düzeltilmeler		(641.518)	207.855
Diğer borçlarda artış / (azalışlar) ilgili düzeltilmeler		(1.234)	2.000.306
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltilmeler		151.767	101.962
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Ödenen kurumlar vergisi	21	(561.157)	(188.502)
Ödenen personel primleri	12	(559.111)	(913.011)
Ödenen kıdem tazminatları	12	(281.405)	(194.000)
Ödenen izin tutarı	12	(30.888)	(65.564)
Alınan temettü	19	1.044.941	3.322.155
Faaliyetlerde (kullanılan) net nakit akımları		7.871.865	(261.671)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Satılmaya hazır ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlardaki değişim		(11.982.609)	9.871.091
Bağlı ortaklık satışından elde edilen nakit	20	18.387.253	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9, 10	(80.217)	(755.009)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		-	411
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit		6.324.427	9.116.493
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettü	16	(9.072.789)	(7.700.000)
Kontrol gücü olmayan paylardan sağlanan sermaye artışı		-	189.700
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(174.127)	(2.949.007)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(9.246.916)	(10.459.307)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)			
		4.949.376	(1.604.485)
D.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		2.938.702	(143.337)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C+D)			
		7.888.078	(1.747.822)
E.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	59.190.750	44.491.411
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	3	67.078.828	42.743.589

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla %26,09'u (31 Aralık 2014: %26,48) halka açıktır. Şirket'in % 73,91'i (31 Aralık 2014: %73,52) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş., Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 15).

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 Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. (önceki ünvanı 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.

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ş.'ye satılmak suretiyle konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

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, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir (31 Aralık 2014: 96). 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 19 Ağustos 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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 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

Finansal 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.

24 Şubat 2015 tarihinde, Şirket Yönetim Kurulu tarafından Grup'un bağlı ortaklıklarından 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 Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin) hisselerinin tamamının Global Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin Pay Alım ve Satım Sözleşmesi imzalamıştır. Bahsi geçen sözleşme sonucunda Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ş.'ye satılmak suretiyle konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla cari dönem konsolide kar veya zarar tablosu ile uygunluk sağlanması açısından 30 Haziran 2014 tarihli konsolide kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetlere ait gelir tablosu kalemleri "Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)" altında sunulmuştur (Not 20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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:

- 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.
- Bağlı Ortaklık, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ve Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin üzerinde oy haklarına sahip olduğu (bundan ekonomik bir faydası olmadığı halde) hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu mali ve işletme politikalarını Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

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

	30 Haziran 2015			31 Aralık 2014		
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

(*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ş.’ye satılmak suretiyle konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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, Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.'yi 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ve 1 Ocak-31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosuyla tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide etmiştir.

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

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)
Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	-	-	4.000.000	99,99

- (*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ş.'ye satılması nedeniyle Grup'un dolaylı olarak kontrol ettiği Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

- 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2015

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.	3.110.000	31,01
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	4.860.000	20,86

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

- (*) 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2015	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	324.774.804	297.326.264	27.448.540	421.756.608	3.856.055
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.329.200.000	564.267.000	2.764.933.000	589.689.000	48.038.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	41.528.697	45.686.068	(4.157.371)	29.569.574	(3.432.317)
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)

- 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar I</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>

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

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 değiştirmediğine 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.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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)

- b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut 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'nci 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.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler ¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1 ²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri ²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 ²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları ²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları ²</i>

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

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS’yi ilk defa uygulaması durumunda TMS’lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri*

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) *Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi*

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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

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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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)

(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.

Raporlama 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 9).

(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 itfa paylarının 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 10).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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

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 raporlama 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 raporlama tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup Yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup, düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir (Dipnot 4).

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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 raporlama 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 finansal tablolarda 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 raporlama tarihine iskonto edilmiş değeridir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, raporlama 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 amortismanla tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide finansal tablolarda “Kısa vadeli borçlanmalar” kaleminde gösterilmektedir. 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 raporlama 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 raporlama 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.

Finansal tablolarda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 12).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3). Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak nakit 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 11).

(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, raporlama 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama 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 Yönetimi'nin 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup'un ana faaliyet konusu kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmak olduğundan ve faaliyet gösterdiği bölge Türkiye olduğundan 1 Ocak - 30 Haziran 2015 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Nakit	285	173
Banka		
- Vadesiz mevduat	202.870	129.061
- Vadeli mevduat	60.813.160	47.107.889
- Ters repo alacakları	5.775.531	10.592.081
VİOP nakit teminatı (*)	606.392	623.016
Diğer hazır değerler	-	888.954
	67.398.778	59.341.174

(*) 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.

30 Haziran 2015 tarihinde Türk Lirası'na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları % 11,35 - % 11,45 arasında değişirken (31 Aralık 2014: %9,80 - %11,10) vadesi 10 Temmuz 2015'dir (31 Aralık 2014: 2 Ocak - 3 Şubat 2015). Yabancı para vadeli mevduatlar için bu oran %2,10 - %2,25 arasında değişmektedir (31 Aralık 2014: %2,00 - % 2,50) ve vadeleri 31 Temmuz - 7 Ağustos 2015 (31 Aralık 2014: 5 Şubat 2015) tarihleri arasındadır.

Grup'un geri satım taahhütlü menkul kıymetleri ("ters repolar") bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 1.081.346 TL) müşterilerle yapılan repo anlaşmalarında kullanılmıştır (Dipnot 6).

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ters repo bulunmamaktadır.(31 Aralık 2014: Ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 10,07'dir).

Grup'un 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014	30 Haziran 2014
- Nakit ve nakit benzerleri	67.398.778	59.341.174	42.778.163
- Faiz tahakkukları	(319.950)	(81.168)	(34.574)
	67.078.828	59.260.006	42.743.589

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	177.642.349	169.085.083
Kısa vadeli finansal yatırımlar	177.642.349	169.085.083
Satılmaya hazır finansal varlıklar	520.004.917	505.481.907
Uzun vadeli finansal yatırımlar	520.004.917	505.481.907

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

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.558.602	13.297.330
Hisse senetleri	168.031.693	154.716.738
- EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	118.571.473	90.277.107
- Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	-	12.758.156
- İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	19.531.993	20.982.065
- Diğer (*)	29.928.227	30.699.410
A Tipi yatırım fonları	1.052.054	1.071.015
Toplam	177.642.349	169.085.083

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı % 9,94'dür (31 Aralık 2014: %8,69).

Grup'un 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla menkul kıymet teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 2.241.841 TL tutarında 2.285.000 TL nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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:

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	%	Tutar	%	Tutar
Halka Açık:				
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	-	-	7,49	38.640.881
		-		38.640.881
Halka Açık Olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	11,54	428.786.462	11,54	428.786.462
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	10,29	53.316.799	-	-
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	15,86	34.822.420	15,86	34.822.420
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**)	0,99	2.365.341	0,99	2.365.341
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş. (**)	0,83	-	0,83	-
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (**)	1,00	292.239	1,00	292.239
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**)	1,90	210.946	1,90	210.946
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**)	2,50	169.748	2,50	169.748
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,29	24.931	0,29	24.931
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**)	0,02	14.373	0,02	5.173
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,00	1.658	0,00	4.055
Borsa İstanbul A.Ş. (****)	0,00	-	0,04	159.711
Toplam		520.004.917		505.481.907

- (*) 2015 yılı içinde Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. borsadan çıkmış olup, geçmiş dönemlerde kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde tutulan halka açık hisse senetleri (Dipnot 4a), satılmaya hazır finansal varlıklara sınıflanmıştır. 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Grup'un Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. üzerinde bulunan hisse oranı %10,29'dur (31 Aralık 2014: 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;
- i) Kira gelirleri; indirgenmiş nakit akımları (3. sıra),
- ii) Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2. ve 3. sıra),
- iii) Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçlarının net aktif değerleri (3. sıra),
- iv) 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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	Kod (II)
İndirgenmiş nakit akımları	(III)
Güncel işlem fiyatı	(IV)
Net aktif değeri	(V)
Net defter değeri	(VI)

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

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

(**) Grup, halka açık olmayan satılmaya hazır finansal yatırımlara ilişkin ara dönemde yapmış olduğu değerlendirmeye göre, değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olmadığı kanaatine varmıştır. Bu çerçevede söz konusu varlıklara ilişkin makul değer tespit çalışmaları 31 Aralık 2014 tarihinde yapılmış ve 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla güncelleme yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 değer 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 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
Kısa vadeli krediler	Faiz oranı %	Tutar (*)	Faiz oranı %	Tutar (*)
Türk parası krediler	-	-	-	174.946
	-	-	-	174.946

(*) Grup'un 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: faizsiz kredidir, vade tarihi 2 Ocak 2015'tir).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	-	10.764.419
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	-	241.033
Yatırımcılar cari hesabı	-	199.556
Şüpheli alacaklar	-	95.862
Menkul kıymet satımından kaynaklanan alacaklar	683.999	-
Diğer	114.001	79.190
	798.000	11.380.060
Şüpheli alacaklar karşılığı	-	(95.862)
	798.000	11.284.198

Şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014
1 Ocak bakiyesi	(95.862)	(95.862)
Bağlı ortaklık satış etkisi	95.862	-
Dönem sonu bakiyesi	-	(95.862)

Grup, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla borsada işlem gören menkul kıymetleri verdiği kredilere karşı teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 47.114.289 TL tutarında olan borsada işlem gören menkul kıymetleri verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır) Bu kredilerin ortalama faiz oranı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: %14,50).

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Dipnot 3)	-	1.081.346
Satıcılar(**)	3.843.111	897.857
Yatırımcılar cari hesabı	-	862.164
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	357.605
	3.843.111	3.198.972

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

(**) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla söz konusu bakiyenin 3.385.350 TL'lik kısmı Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin satışına ilişkin olarak Global Menkul Değerler A.Ş. ile 9 Temmuz 2015 tarihinde yapılan ek protokol kapsamında iade edilmesi gereken tutardan oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Tazminat gelirinden kaynaklanan alacaklar (*)	430.000	1.100.000
Verilen depozito ve teminatlar	-	226.464
Vergi dairesinden alacaklar	302	
Personel avansları	649	107.586
Diğer	42.614	53.413
	473.565	1.487.463
Şüpheli alacak karşılığı	-	-
	473.565	1.487.463

(*) 2012 yılında Atılı 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, 670.000 TL'lik kısmı 2015 yılı içinde ödenmiş olup, geriye kalan tutar 430.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.100.000 TL).

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar	-	7.415
	-	7.415

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Diğer	264	1.498
	264	1.498

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	<u>30 Haziran 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	515.532.858	18,75	514.374.324
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	5.726.680	20,86	4.892.238
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	-	31,01	-
		521.259.538		519.266.562

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014
1 Ocak itibarıyla	519.266.562	545.160.239
İştirak karlarından paylar	10.289.858	(735.360)
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri	(8.221.671)	(9.865.913)
Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	76.823	321.809
Aktüeryal (kayıp) ve kazançlar	-	-
Yabancı para çevrim farkları	(152.034)	148.876
30 Haziran itibarıyla	521.259.538	535.029.651

Grup, iştiraklerinden EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ve satımları ile birlikte iştirakler üzerindeki ortaklık payı 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla sırasıyla %25,84 ve %47,43'dir (31 Aralık 2014: %25,84 ve %47,43). 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Transferler	Bağlı ortaklık satışı	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Maliyet						
Mobilya ve demirbaşlar	6.793.962	9.010	-	(6.801.880)	-	1.092
Yapılmakta olan yatırımlar	49.244	11.329	(60.573)	-	-	-
Özel maliyetler	1.666.297	-	-	(1.666.297)	-	-
Makina ve ekipmanlar	606.554	-	-	(606.554)	-	-
	9.116.057	20.339	(60.573)	(9.074.731)	-	1.092
Birikmiş amortisman (*)						
Mobilya ve demirbaşlar	(6.385.778)	(86.074)	-	6.470.760	-	(1.092)
Özel maliyetler	(770.075)	(94.972)	-	865.047	-	-
Makina ve ekipmanlar	(592.566)	(2.365)	-	594.931	-	-
	(7.748.419)	(183.411)	-	7.930.738	-	(1.092)
Net defter değeri	1.367.638					-

(*) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 183.411 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin 1.870 TL'si genel yönetim giderleri altında, geriye kalan kısmı ise durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2014	İlaveler	Transferler	Bağlı ortaklık satışı	Çıkışlar	30 Haziran 2014
Maliyet						
Mobilya ve demirbaşlar	6.626.695	153.671	-	-	(20.923)	6.759.443
Yapılmakta olan yatırımlar	455.559	-	(455.559)	-	-	-
Özel maliyetler	741.601	466.984	455.559	-	-	1.664.144
Makina ve ekipmanlar	598.860	-	-	-	-	598.860
	8.422.715	620.655	-	-	(20.923)	9.022.447
Birikmiş amortisman (*)						
Mobilya ve demirbaşlar	(6.174.228)	(118.752)	-	-	18.869	(6.274.111)
Özel maliyetler	(545.253)	(109.954)	-	-	-	(655.207)
Makina ve ekipmanlar	(587.831)	(2.159)	-	-	-	(589.990)
	(7.307.312)	(230.865)	-	-	18.869	(7.519.308)
Net defter değeri	1.115.403					1.503.139

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 230.865 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin 3.282 TL'si genel yönetim giderleri altında, geriye kalan kısmı ise durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Transferler	Bağlı ortaklık satışı	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Maliyet						
Bilgisayar programları	3.945.737	-	60.573	(3.969.057)	11.977	49.230
Haklar	75.689	59.879	-	(2.984)	(11.977)	120.607
	4.021.426	59.879	60.573	(3.972.041)	-	169.837

Birikmiş itfa payları (*)						
Bilgisayar programları	(3.686.202)	(71.243)	-	3.678.495	-	(78.950)
Haklar	(2.821)	(111)	-	1.303	-	(1.629)
	(3.689.023)	(71.354)	-	3.679.798	-	(80.579)
Net defter değeri	332.403					89.258

	1 Ocak 2014	İlaveler	Transferler	Bağlı ortaklık satışı	Çıkışlar	30 Haziran 2014
Maliyet						
Bilgisayar programları	3.669.125	134.354	-	-	-	3.803.479
Haklar	63.712	-	-	-	-	63.712
	3.732.837	134.354	-	-	-	3.867.191

Birikmiş itfa payları (*)						
Bilgisayar programları	(3.488.627)	(95.991)	-	-	-	(3.584.618)
Haklar	(2.559)	(131)	-	-	-	(2.690)
	(3.491.186)	(96.122)	-	-	-	(3.587.308)
Net defter değeri	241.651					279.883

(*) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 71.354 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin tamamı durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir.(30 Haziran 2014: 96.122 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin tamamı durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Denetim ücreti karşılığı	11.800	7.670
İşlem komisyon karşılıkları	674	1.088
Diğer	-	131
	12.474	8.889

- a) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Grup'un devlet tahvili, VİOP işlem limiti karşılığı (31 Aralık 2014: 2.285.000 TL) devlet tahvili, VİOP işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda bloke hesabı bulunmamaktadır.
- b) Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Takasbank'ta emanette bulunan menkul kıymetler		
Müşteri portföyü-Yatırım fonları-adet	-	9.525.474.781
Müşteri portföyü-Hisse senetleri	-	651.520.002
Müşteri portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	8.772.593
Grup portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	3.719.129
Grup portföyü - Devlet tahvili-Repolar	-	5.053.464
Grup portföyü - Hisse senetleri	-	3.859

- c) Grup, 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla verilen teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: SPK, BİST, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş.'ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 19.185.427 TL ve 32.250 ABD Doları tutarında teminat mektubu almıştır).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
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
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	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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2014: %0).

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin vermiş olduğu diğer TRİ'ler bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	15.087	402.705
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.075	3.404
Personele borçlar	-	41.054
	18.162	447.163

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Personel prim karşılığı	-	559.111
Kullanılmamış izin karşılığı	18.079	1.285.578
	18.079	1.844.689

Personel primleri karşılığının 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
1 Ocak bakiyesi	559.111	913.011
Dönem içindeki artış / (azalış)	-	260.239
Dönem içinde ödenen	(559.111)	(913.011)
Dönem sonu bakiyesi	-	260.239

Personel izin karşılığının 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	30 Haziran 2014
1 Ocak bakiyesi	1.285.578	1.099.013
Dönem içindeki artış / (azalış)	(279.792)	263.630
Dönem içinde ödenen	(30.888)	(65.564)
Bağlı ortaklık satış etkisi	(956.819)	-
Dönem sonu bakiyesi	18.079	1.297.079

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.474	1.092.293
	1.474	1.092.293

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - 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 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	4,11	4,11
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	13,24	13,24

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 Temmuz 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.709,98 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014
1 Ocak itibarıyla	1.092.293	997.982
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(44.205)	(5.928)
Hizmet maliyeti	(30.491)	173.674
Faiz maliyeti	20.267	20.211
Dönem içerisindeki ödemeler	(281.405)	(194.000)
İptal edilen karşılık	-	(14.658)
Bağlı ortaklık satış etkisi	(754.985)	-
30 Haziran itibarıyla	1.474	977.281

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Diğer	2.161	2.331
	2.161	2.331
Uzun vadeli diğer varlıklar		
Devreden KDV	4.286.516	3.953.639
	4.286.516	3.953.639
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	60.906	303.486
Gider tahakkukları	-	132.429
Diğer	3	287
	60.909	436.202

14 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler (kısa)		
Gelecek aylara ait giderler	70.290	992.368
	70.290	992.368
Peşin ödenmiş giderler (uzun)		
Gelecek yıllara ait giderler	3.113	77.707
	3.113	77.707

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL (31 Aralık 2014: 70.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2014: 1 TL) nominal değerli 70.000.000 (31 Aralık 2014: 70.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2014: 200.000.000 TL)'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları arası dönem için (5 yıl) için geçerlidir. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	51.464.569	73,91	51.464.569	73,52
Diğer (halka açık kısım)	18.535.431	26,09	18.535.431	26,48
	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, 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	11.548.910	14.208.023
İştirak hissesi satış kazancı fonu	887.495	887.495
Gayrimenkul satış kazancı fonu (*)	13.593.750	-
	26.030.155	15.095.518

(*) Kuruluşun İstanbul, Zeytinburnu, Maltepe mah. 2093 nolu Parselde yer alan 6.100 m2 Net alanı olan gayrimenkulünün satış işleminden elde edilen karın %75 lik kısmının Kurumlar vergisi kanununa göre istisnadan yararlanmak için cari dönemde özel fon hesabına aktarılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kar Payı Dağıtımı

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 dağıtılabilir dönem karı ve buna ek olarak enflasyon farkları hariç 149.881.556 TL (31 Aralık 2014: 141.054.748 TL) tutarında olağanüstü yedeği bulunmaktadır.

13 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ortaklarına pay başına 0,11 TL temettü (7.700.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 8 Mayıs 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

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

16 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
<i>Satış gelirleri</i>				
Devlet tahvili ve Hazine bonusu satışları				
Hisse senedi satışları	22.032.020	10.653.005	20.236.543	13.499.577
Satış faaliyetlerinden diğer gelirler ve giderler	(624.441)	1.176.346	5.740.850	3.548.897
Toplam satışlar	21.407.579	11.829.351	25.977.393	17.048.474
<i>Satışların Maliyeti</i>				
Hisse senedi satışları	(21.269.740)	(10.544.670)	(20.317.287)	(12.833.142)
Toplam Satışların Maliyeti	(21.269.740)	(10.544.670)	(20.317.287)	(12.833.142)
Toplam	137.839	1.284.681	5.660.106	4.215.332

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri (*)	271.425	161.596	201.647	81.680
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 23 (d))	1.823.493	910.181	1.432.079	848.546
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	59.233	52.485	96.616	-
Kira giderleri	5.197	2.605	14.420	6.018
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9, 10)	1.870	1.083	3.282	1.314
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman ve itfa payları	-	-	187.500	93.750
Diğer	248.949	187.529	166.864	135.097
	2.410.167	1.315.479	2.102.408	1.166.405

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Pazarlama giderleri				
Reklam ve pazarlama giderleri	39.202	20.710	1.843	-
Satış ve dağıtım giderleri	20.453	13.198	8.138	7.672
Diğer	-	-	2.657	1.521
	59.655	33.908	12.638	9.193

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Menkul kıymet değer artışı	25.644.132	22.367.389	5.573.370	3.559.961
Temettü geliri	1.044.941	1.044.941	3.319.288	3.319.268
Banka faiz gelirleri	1.444.842	831.341	646.806	299.927
Kur farkı gelirleri	3.354.690	1.128.212	1.713.786	283.915
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı iptali	-	-	82.838	82.838
Diğer	220.201	220.070	22.061	13.180
	31.708.806	25.591.953	11.358.149	7.559.089

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler				
Kur farkı giderleri	177.700	93.878	1.937.823	1.066.966
Diğer	774	774	1.476	1.181
	178.474	94.652	1.939.299	1.068.147

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Yatırım Faaliyetlerden Giderler				
Bağlı ortaklık satış zararı	(301.121)	(301.121)	-	-
	(301.121)	(301.121)	-	-

19 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 201
Finansman giderleri:				
Diğer finansman giderleri	882	441	-	-
	882	441	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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 Emtaş 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 devri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurulu'nun izinleri alınmıştır. 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilgili pay devirleri tamamlanmıştır.

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 1 Ocak 2015 - 31 Mayıs 2015 dönemine ait durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçları aşağıda belirtilmiştir.

Durdurulan faaliyetlerin sonuçları

	1 Ocak- 31 Mayıs 2015	1 Nisan- 31 Mayıs 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Hasılat	501.483.087	189.852.633	577.544.195	328.406.705
Satış maliyetleri	(495.883.028)	(188.135.979)	(570.992.606)	(324.752.693)
Genel yönetim giderleri	(12.392.001)	(7.238.754)	(10.367.856)	(4.761.043)
Pazarlama giderleri	(652.956)	(237.845)	(654.687)	(303.140)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.661.296	990.345	1.318.838	622.356
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(460.269)	(70.197)	(271.791)	(156.814)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	(1.643)	-
Finansman maliyetleri	(45.330)	(15.976)	(350.271)	(208.205)
Vergi geliri	1.164.478	1.073.486	99.721	(75.835)
	(5.124.723)	(3.782.287)	(3.676.100)	(1.228.669)

Grup'un 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ş.'ye satılan Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'e ilişkin satış karı aşağıdaki gibidir.

Şirketin 31 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla özkaynak değeri	21.831.482
Kontrol gücü olmayan paylar	(363.478)
Şirketin satış bedeli	21.769.125
Bağlı Ortaklık Satış Zararı (Dipnot 18)	(301.121)

Şirketin satış bedeli	21.769.125
Satılan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri	(6.767.222)
Taahhüt edilen ödemeler (Dipnot 6)	3.385.350
Net nakit girişi	18.387.253

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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.

Kurumlar Vergisi

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.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2014: %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 (2014: %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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 – 30 Haziran 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
- Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	-	1.009.902
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket)	(552.345)	(844.567)
	(552.345)	165.335
- Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	(113.397)
	-	113.397

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	-	423.596	-	18.686
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(4.712.115)	(4.206.882)	(1.114.673)	(711.992)
Toplam vergi (gideri) / geliri	(4.712.115)	(3.783.286)	(1.114.673)	(693.306)

1 Ocak - 30 Haziran 2015 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2014 dönemlerinde 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 - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014
Vergi öncesi kar	39.186.204	12.228.550
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı (%20)	(7.837.241)	(2.445.710)
Vergiden muaf bağlı ortaklık karı / (zararı)	(163.489)	1.104.732
Vergiden muaf temettü gelirleri	208.988	664.431
Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen iştiraklerden elde edilen kar / (zarar)	2.057.972	(147.072)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(25.542)	(6.122)
Bağlı ortaklık satış etkisi	922.772	-
Diğer	124.425	(284.932)
Toplam vergi gideri	(4.712.115)	(1.114.673)

Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu 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 2014: %20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

<u>Gecici farklar (*)</u>		
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	1.474	1.092.293
Mali zararlar	791.529	18.498.164
Kullanılmamış izin karşılığı	18.079	1.285.578
Diğer	30.365	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	841.447	20.876.035
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(404.415.718)	(409.383.929)
Menkul kıymet değerlemesi	(58.367.818)	(34.016.014)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(18.890)	(224.485)
Diğer	-	(3.350)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(462.802.426)	(443.627.778)
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</u>		
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	295	218.355
Mali zararlar	158.306	3.699.633
Kullanılmamış izin karşılığı	3.616	256.308
Diğer	6.073	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	168.290	4.174.296
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(20.220.786)	(20.469.196)
Menkul kıymet değerlemesi	(11.673.564)	(6.803.203)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3.778)	(44.897)
Diğer	-	(670)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(31.898.128)	(27.317.966)
Ertelenmiş vergi aktif karşılığı	-	(301.680)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	(31.729.838)	(23.445.350)

(*) 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 2020'dir.

30 Haziran 2015 itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding A.Ş.'nin altı aylık dönemde oluşan 791.529 TL tutarında mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklarının önceki yıllardan devreden 18.498.164 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklarının üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan 1.433.280 TL tutarında birikmiş mali zararı bulunmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 30 Haziran 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014
1 Ocak	(23.445.350)	(21.095.427)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(4.712.115)	(1.014.952)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	258.911	(149.117)
Bağlı ortaklık satış etkisi	(3.831.284)	-
30 Haziran itibarıyla	(31.729.838)	(22.259.496)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç	1 Ocak- 30 Haziran 2015	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak- 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	29.349.366	21.500.599	3.239.509	2.020.783
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	0,419	0,307	0,046	0,029
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	29.349.366	21.500.599	3.239.509	2.020.783
Eksi: Durdurulan faaliyetlerden yıl içinde elde edilen kar	(5.124.723)	(3.782.287)	(3.676.100)	(1.228.669)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için net dönem karı	34.474.089	25.282.886	6.915.609	3.249.452
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL)	0,492	0,361	0,099	0,046
Durdurulan faaliyetlerden dönem içinde elde edilen kar	(5.124.723)	(3.782.287)	(3.676.100)	(1.228.669)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL)	(0,073)	(0,054)	(0,053)	(0,018)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. ve Paz. A.Ş.	-	675
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	-
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	-	-
	-	675

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	283.787	470.128
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	101.328
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	10.450
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	6.013	667
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	379	448
Eczacıbaşı Girişim Paz. Tük. Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5	5
	290.184	583.026

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	-	28.897	15.906
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	-	-	1.265	655
	-	-	30.162	16.561

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	1.736.048	1.032.365	1.631.393	870.280
Eczacıbaşı Spor Kulübü	80.000	33.000	80.000	33.000
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	3.220	3.220	3.904	1.952
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	105.461	104.985	77.749	42.780
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.944	2.472	4.609	2.305
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	29.030	28.212	33.158	19.013
Diğer	-	-	1.333	666
	1.958.703	1.204.254	1.832.146	969.996

(*) 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	963.526	963.526	3.264.813	3.264.813
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	81.415	81.415	54.475	54.475
	1.044.941	1.044.941	3.319.288	3.319.288

f) İlişkili taraflara yapılan temettü ödemeleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2015	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	4.335.402	4.335.402	5.377.680	5.377.680
	4.335.4402	4335.402	5.377.680	5.377.680

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların toplamı 262.468 TL'dir (30 Haziran 2014: 213.539 TL).

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, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un finansal 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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

30 Haziran 2015	Alacaklar					Hazır Değerler (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer (*)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	798.000	-	-	8.558.602	67.398.493
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8.558.602	67.398.493
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	798.000	-	-	8.558.602	67.398.493
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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					Hazır Değerler (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer (*)	
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	-	-	-	-	-	-

(*) 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2015						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	6					
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	3.843.111	3.843.111	3.843.111	-	-	-
Toplam kaynaklar	3.843.111	3.843.111	3.843.111			

31 Aralık 2014						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış Toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6					
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	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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. 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
		ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	19.222.206	7.155.644	-	-
Dönen Varlıklar	19.222.206	7.155.644	-	--
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	19.222.206	7.155.644	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
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	19.222.206	7.155.644	-	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	19.222.206	7.155.644	-	-
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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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			
	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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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)

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
30.6.2015				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.922.221	(1.922.221)	1.922.221	(1.922.221)
2. ABD Doları riskinden korunulan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.922.221	(1.922.221)	1.922.221	(1.922.221)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5. Avro riskinden korunulan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8. GBP riskinden korunulan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	1.922.221	(1.922.221)	1.922.221	(1.922.221)

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
31.12.2014				
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 korunulan 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 korunulan kısım (-)	-	-	-	-
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 korunulan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	483	(483)	483	(483)
Toplam (3+6+9)	1.989.255	(1.989.255)	1.989.255	(1.989.255)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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)

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2,6863	2,3189
Avro	2,9822	2,8207
GBP	4,2104	3,5961

(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 finansal durum tablosunda 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		
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	64.190.520	56.623.968
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.181.242	5.219.257

30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 45.299 TL azalacak veya 45.299 TL artacaktır (31 Aralık 2014: 45.796 TL azalacak veya 47.038 TL artış).

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla finansal araçlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Aktifler		30 Haziran	31 Aralık
		2015	2014
Vadeli Mevduatlar	TL	%11,35-%11,45	%10,50-%11,10
	ABD Doları	%2,10-%2,25	%2,00-%2,50
	Avro	-	%2,10
Devlet Tahvilleri	TL	%9,94	%8,64-%8,72
Ters Repolar	TL	%9,68	%10,09-%10,07

**30 HAZİRAN 2015 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 ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 (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 (**)
	30 Haziran 2015	31 Aralık 2014				
Gerçeğe uygun farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	177.642.349	169.085.083				
Devlet tahvili ve hazine bonosu	8.558.602	13.297.330	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Hisse senetleri (halka açık olan)	168.031.693	154.716.738	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Yatırım fonları	1.052.054	1.071.015	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	520.004.917	505.481.907				
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	53.316.799	38.640.881	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	428.786.462	428.786.462	2.seviye	(*)		
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	37.901.656	38.054.564	3.seviye	(*)		

(*) Değerleme teknikğine ilişkin detay bilgiler Dipnot 4'te verilmiştir.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2015 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 (devamı)

Gerçeğe uygun değer sınıflandırması (devamı):

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

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla	38.054.564	31.406.953
Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç tutarı	-	6.647.611
Hisse alımlarının ve oran değişimlerinin etkisi	6.803	-
Bağlı ortaklık satış etkisi (-)	(159.711)	-
30 Haziran itibarıyla	37.901.656	38.054.564

25 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.