

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

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır)

31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Grup Yönetimi'nin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

TTK'nın 398'inci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Ali Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2016

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 DİPNOTLAR.....	8-70
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-27
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-31
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	31-32
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	32-33
NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	33
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	34
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	35-36
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	37-38
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER	39
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	40-41
NOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	42
NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	43-44
NOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	45
NOT 15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	45-46
NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	46
NOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	47
NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	47
NOT 19 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	48
NOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	49-52
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	53
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR	54-58
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	59-67
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KÖRÜNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	68-69
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	69
NOT 26 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	70

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık
		2015	2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		237.297.948	242.306.014
Nakit ve Nakit Benzerleri	26	35.948.463	59.341.174
Finansal Yatırımlar	22	200.453.412	169.085.083
Ticari Alacaklar	4	89.500	11.284.198
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	-	675
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		89.500	11.283.523
Diğer Alacaklar	5	45.605	1.487.463
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		45.605	1.487.463
Peşin Ödenmiş Giderler	7	44.858	992.368
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	20	716.110	113.397
Diğer Dönen Varlıklar	12	-	2.331
ARA TOPLAM		237.297.948	242.306.014
Duran Varlıklar		1.013.752.262	1.034.318.555
Finansal Yatırımlar	22	492.209.473	505.481.907
Diğer Alacaklar	5	-	7.415
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	7.415
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	6	516.772.916	519.266.562
Maddi Duran Varlıklar	8	-	1.367.638
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	114.654	332.403
Peşin Ödenmiş Giderler	7	5.960	77.707
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	-	3.831.284
Diğer Duran Varlıklar	12	4.649.259	3.953.639
TOPLAM VARLIKLAR		1.251.050.210	1.276.624.569

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık
		2015	2014
KAYNAKLAR		29.953.665	34.646.621
Kısa Vadeli Yükümlülükler		588.843	6.277.694
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	-	174.946
Ticari Borçlar	4	478.652	3.198.972
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	223.447	583.026
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		255.205	2.615.946
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	24.282	447.163
Diğer Borçlar	5	1.292	1.498
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.292	1.498
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	-	165.335
Kısa Vadeli Karşılıklar		41.641	1.853.578
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	35.429	1.844.689
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	6.212	8.889
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	42.976	436.202
ARA TOPLAM		588.843	6.277.694
Uzun Vadeli Yükümlülükler		29.364.822	28.368.927
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.610	1.092.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	4.610	1.092.293
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	29.360.212	27.276.634
ÖZKAYNAKLAR		1.221.096.545	1.241.977.948
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.190.255.238	1.204.561.192
Ödenmiş Sermaye	13	70.000.000	70.000.000
Paylara İlişkin Primler		36.264	31.050
Sermaye Düzeltme Farkları	13	131.334.916	131.334.916
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(940.563)	(226.001)
- Diğer Kazanç/(Kayıplar)		(940.563)	(226.001)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		669.289.766	702.740.281
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.876.525	1.793.291
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)		667.413.241	700.946.990
- Diğer Kazanç/Kayıplar			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	26.151.987	15.095.518
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		269.341.367	260.127.180
Net Dönem Karı/(Zararı)		25.041.501	25.458.248
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		30.841.307	37.416.756
TOPLAM KAYNAKLAR		1.251.050.210	1.276.624.569

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	24.906.034	58.172.553
Satışların Maliyeti (-)	14	(27.107.735)	(48.694.736)
Ticari Faaliyetlerden Brüt (Zarar)/Kar		(2.201.701)	9.477.817
BRÜT KAR/ZARAR			
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(5.497.665)	(4.385.517)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(156.410)	(34.240)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	28.072.623	31.870.085
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(1.130.318)	(2.944.217)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		19.086.529	33.983.928
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	-	18.125.000
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	17	(301.121)	(1.220.002)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	6	11.909.930	(8.587.597)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		30.695.338	42.301.329
Finansman Giderleri (-)	18	(1.827)	(2.251)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		30.693.511	42.299.078
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(3.596.303)	(4.771.474)
Dönem Vergi Gideri	20	(123.763)	(1.009.902)
Ertelenmiş Vergi Gideri	20	(3.472.540)	(3.761.572)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		27.097.208	37.527.604
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI	19	(5.095.740)	(5.954.046)
NET DÖNEM KARI		22.001.468	31.573.558
Net Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.040.033)	6.115.310
Ana Ortaklık Payları		25.041.501	25.458.248
		22.001.468	31.573.558
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden			
pay başına kazanç	21	0,358	0,364
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	21	0,431	0,449
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	21	(0,073)	(0,085)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015</u>	<u>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014</u>
DÖNEM KARI		22.001.468	31.573.558
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER):</i>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(714.582)	(421.309)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(714.582)	(440.918)
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	11	-	24.511
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	(4.902)
Ertelenmiş Vergi Gideri	20	-	(4.902)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(33.215.621)	(10.437.794)
Yabancı Para Çevrim Farkları	6	318.128	1.162.312
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları		(27.779.246)	(3.619.752)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar Veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar	6	(7.143.465)	(8.161.342)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.388.962	180.988
Ertelenmiş Vergi Geliri	20	1.388.962	180.988
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(33.930.203)	(10.859.103)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(11.928.735)	20.714.455
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		(11.928.735)	20.714.455
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.040.033)	6.115.310
Ana Ortaklık Payları		(8.888.702)	14.599.145

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer Kazanç / Kayıplar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerlendirme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar	
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	70.000.000	131.334.916	31.050	13.301.264	195.308	630.979	712.547.096	260.364.481	9.256.953	1.197.662.047	31.105.779	1.228.767.826						
Transferler	-	-	-	906.759	-	-	-	8.350.194	(9.256.953)	-	-	-						
İştirak hissesi satış kazancı fonu	-	-	-	887.495	-	-	-	(887.495)	-	-	-	-						
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195.667	195.667						
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)						
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	(421.309)	1.162.312	(11.600.106)	-	25.458.248	14.599.145	6.115.310	20.714.455						
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler	13 70.000.000	131.334.916	31.050	15.095.518	(226.001)	1.793.291	700.946.990	260.127.180	25.458.248	1.204.561.192	37.416.756	1.241.977.948						
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	70.000.000	131.334.916	31.050	15.095.518	(226.001)	1.793.291	700.946.990	260.127.180	25.458.248	1.204.561.192	37.416.756	1.241.977.948						
Transferler	-	-	-	47.209	-	-	-	25.411.039	(25.458.248)	-	-	-						
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(7.700.000)	-	(7.700.000)	(1.372.789)	(9.072.789)						
İştirak oran değişikliği etkisi	-	-	5.214	74.623	20	-	-	844.894	-	924.751	(1.799.149)	(874.398)						
Ortak kontrole tabi işletmenin satış etkisi	6	-	-	-	-	(234.894)	-	1.592.891	-	1.357.997	-	1.357.997						
Gayrimenkul satış kazancı fonu	-	-	-	13.593.750	-	-	-	(13.593.750)	-	-	-	-						
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	(2.659.113)	-	-	-	2.659.113	-	-	(363.478)	(363.478)						
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	(714.582)	318.128	(33.533.749)	-	25.041.501	(8.888.702)	(3.040.033)	(11.928.735)						
13 70.000.000	131.334.916	36.264	26.151.987	(940.563)	1.876.525	667.413.241	269.341.367	25.041.501	1.190.255.238	30.841.307	1.221.096.545							

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		22.001.468	31.573.558
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8,9	255.959	657.801
- Değer Düşüklüğü/ İptali ile İlgili Düzeltmeler	17	-	1.220.002
- Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	11	42.544	349.984
- Personel izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(262.443)	257.397
- Personel prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	-	1.034.545
- BSMV ceza karşılığı ile ilgili düzeltmeler		-	(82.838)
- Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	20	3.596.303	3.535.911
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		37.187	(52.362)
- Bağlı ortaklık	17	301.121	-
- Kur farkı gelir ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.749.027)	(1.268.318)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararından paylar	6	(11.909.930)	8.587.597
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	17	-	(18.123.357)
- Temettü geliri	16	(5.794.332)	(5.069.379)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		(49.874.190)	(37.787.992)
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla İlgili düzeltmeler		1.249.852	(1.004.725)
- Diğer kısa vadeli alacaklardaki değişim		874.365	(941.817)
- Diğer uzun vadeli alacaklardaki değişim		7.415	-
- Diğer dönen varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltmeler		35.909	65.755
- Diğer duran varlıklardaki azalışla / (artışla) ilgili düzeltmeler		(754.441)	(439.958)
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(3.960.106)	(656.348)
- Diğer borçlarda artış/azalışlar ilgili düzeltmeler		(206)	1.529
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		392.604	(174.239)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(47.509.948)	(18.317.254)
Ödenen kurumlar vergisi	20	(848.685)	(957.964)
Ödenen personel primleri	11	(559.111)	(1.388.445)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(331.037)	(231.162)
Ödenen izin tutarı	11	(30.888)	(70.832)
Alınan temettü	16	5.794.332	5.069.379
		<u>(43.485.337)</u>	<u>(15.896.278)</u>

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Satılmaya hazır ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlardaki değişim		8.221.654	8.846.727
İştirak satışından elde edilen nakit		18.447.826	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8,9	(167.380)	(1.002.855)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	424
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	32.000.000
		<u>26.502.100</u>	<u>39.844.296</u>
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Ödenen temettü	13	(7.700.000)	(7.700.000)
Kontrol gücü olmayan paylardan sağlanan sermaye artışı		(2.247.187)	195.667
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(174.127)	(2.943.354)
		<u>(10.121.314)</u>	<u>(10.447.687)</u>
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)			
		<u>(27.104.551)</u>	<u>13.500.331</u>
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		<u>3.749.027</u>	<u>1.268.318</u>
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+D)			
		<u>(23.355.524)</u>	<u>14.768.649</u>
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	26	<u>59.260.006</u>	<u>44.491.357</u>
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+E)			
	26	<u>35.904.482</u>	<u>59.260.006</u>

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket sermayesinin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %23,53’ü (31 Aralık 2014: %26,48) halka açıktır. Şirket’in % 76,47’si (31 Aralık 2014: %73,52) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ő., Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 13).

Şirket’in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.’nin (eski adıyla Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.) faaliyet konusu, sermaye piyasası araçlarının kendi ve baŐkası 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 iŐletmeciliđi 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.Ő.’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.Ő.’nin (önceki ünvanı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.) faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müŐterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. 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.Ő.’nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ő.’ye satılmak suretiyle konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

Şirket’in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő.’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 iŐletmektir.

Şirket’in bağlı ortaklığı fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- Ortaklık portföyünü oluŐturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy eŐitilmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin geliŐmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araŐtırmalar yapar.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalıŐan sayısı 3’tür (31 Aralık 2014: 96). Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mart 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları deđiŐtirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

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 Emtaş 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla cari dönem konsolide kar veya zarar tablosu ile uygunluk sağlanması açısından 31 Aralık 2014 tarihli konsolide kar veya zarar tablosunda durdurulan faaliyetlere ait gelir tablosu kalemleri "Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)" altında sunulmuştur (Not 19).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL 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 finansal ve işletme politikalarını Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

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

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)
Bağlı Ortaklık Sermaye						
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı	21.000.000	26,97	73,03	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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL 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:

	31 Aralık 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

iv) Grup'un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil edilen iştirakler sermayesi ve sermayeleri içinde ana ortaklık ile diğer Bağlı Ortaklıkların sahip oldukları paylar 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Nominal	Ana
İştirakler	sermaye	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 Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.110.000	31,01
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	4.860.000	20,86
31 Aralık 2014	Nominal	Ana
İştirakler	sermaye	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 Sanayi ve Ticaret 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

iv) Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar / (zarar)ları 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net Satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	291.314.761	272.891.243	18.423.518	793.199.023	(3.697.964)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.369.830.000	629.770.000	2.736.132.000	1.170.563.000	67.647.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.177.222	48.548.097	(8.370.875)	64.050.404	(7.439.400)

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 22).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI

a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

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

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
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 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹

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 değiştirmedigine açıklık getirir.

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

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı 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.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 8).

(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 9).

(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 22).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar (Devamı)

“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 22).

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.

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 22).

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 değerinin elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değerinin 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 değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemeyeceği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 gerçekleştirilebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleştirilecek tahmini nakit akımlarının raporlama tarihine iskonto edilmiş değeridir.

(g) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın 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 21).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. 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; kara 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(j) İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Dipnot 3).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHI İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 10).

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(I) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlölükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 20).

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlölükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlölüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlölüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlölüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlölükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlölüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlölüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlölüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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 11).

(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 26). 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) 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 değerlenmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer hazır değerler olarak gösterilmiştir (Dipnot 26).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(s) 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.

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 muhasebeleşirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklılıklardan 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 kullanılabilir tarihler ve gerektiğinde kullanılacak 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 20).

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 piyasa bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılmayan 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 22).

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 - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 30 gündür. Alacaklar teminatsızdır ve faiz iŐletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 30 gündür. Borçlara faiz iŐletilmemektedir.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2015	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	-	219.819
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ő.	-	2.659
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ő.	-	969
	-	223.447
		-

	1 Ocak - 31 Aralık 2015			
	Hizmet	Hizmet	Alınan	Ödenen
	Alımları	Satışları	Temettüleri	Temettüleri
İlişkili taraflarla olan işlemler				
Eczacıbaşı Holding A.Ő. (*)	2.925.622	-	2.458.022	4.335.402
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.	9.887	-	3.192.936	
Eczacıbaşı Spor Kulübü	145.000	-	-	-
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ő.	-	-	81.415	-
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ő.	-	-	1.859	-
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ő.	-	-	57.912	-
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ő.	-	-	2.188	-
	3.080.509	-	5.794.332	4.335.402

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
	Ticari	Ticari
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. ve Paz. A.Ş.	675	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	470.128
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	101.328
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	10.450
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	667
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	-	448
Eczacıbaşı Girişim Paz. Tük. Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	5
	<u>675</u>	<u>583.026</u>
		-

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2014			
	Hizmet Alımları	Hizmet Satışları	Alınan Temettüler	Ödenen Temettüler
	Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	2.551.438	71.189	2.458.021
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	174.878	-	-	-
Eczacıbaşı Spor Kulübü	145.000	-	-	-
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	65.610	-	-	-
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.217	-	2.504.308	-
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	8.790	-	-	-
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	107.050	-
Diğer	23.090	-	-	-
	<u>2.978.023</u>	<u>71.189</u>	<u>5.069.379</u>	<u>4.335.402</u>

(*) 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	704.831	402.972
	<u>704.831</u>	<u>402.972</u>

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
VİOB asgari teminatı	89.500	-
Kredili müşterilerden alacaklar	-	10.764.419
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	-	241.033
Yatırımcılar cari hesabı	-	199.556
Şüpheli alacaklar	-	95.862
Diğer	-	79.190
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-	(95.862)
	<u>89.500</u>	<u>11.284.198</u>

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	(95.862)	(95.862)
Bağlı ortaklık satış etkisi	95.862	-
	<u>-</u>	<u>(95.862)</u>

Grup, 31 Aralık 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).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 23'te verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Dipnot 26)	-	1.081.346
Satıcılar	253.853	897.857
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	75.524	-
Yatırımcılar cari hesabı	-	862.164
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	149.275	357.605
	478.652	3.198.972

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

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	42.906	-
Tazminat gelirinden kaynaklanan alacaklar (*)	-	1.100.000
Verilen depozito ve teminatlar	-	226.464
Personel avansları	-	107.586
Diğer	2.699	53.413
	45.605	1.487.463

(*) 2012 yılında Atlı Zincir İğne ve Mak. San. A.Ő. 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 düşünölmüş 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, kalan 1.100.000 TL'lik kısmı ise 2015 yılı içinde tahsil edilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	-	7.415
	<u>-</u>	<u>7.415</u>
b) Diğer Borçlar		
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Diğer çeşitli borçlar	1.292	1.498
	<u>1.292</u>	<u>1.498</u>

6. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	512.929.156	18,75	514.374.324
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	3.843.760	20,86	4.892.238
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	-	31,01	-
		<u>516.772.916</u>		<u>519.266.562</u>

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla	519.266.562	545.160.239
İştirak karlarından paylar	11.909.930	(8.587.597)
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri	(8.221.654)	(9.866.132)
Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	(7.143.465)	(8.161.342)
Ortak kontrole tabi işletmenin satış etkisi	1.357.997	-
Aktüeryal (kayıp) ve kazançlar	(714.582)	(440.918)
Yabancı para çevrim farkları	318.128	1.162.312
31 Aralık itibarıyla	516.772.916	519.266.562

Grup, iştiraklerinden EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ve satımları ile birlikte iştirakler üzerindeki ortaklık payı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sırasıyla %28,43 ve %50,12'dir (31 Aralık 2014: %25,84 ve %47,43). Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden paylar (EİS için %9,68, Intema için %29,26) alım satım amaçlı hisselerden oluşması sebebiyle finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>		
Gelecek aylara ait giderler	44.858	992.368
	<u>44.858</u>	<u>992.368</u>
<u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek yıllara ait giderler	5.960	77.707
	<u>5.960</u>	<u>77.707</u>

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Makine ve ekipmanlar	Toplam
<u>Malinet Değeri</u>					
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	6.793.962	49.244	1.666.297	606.554	9.116.057
Alımlar	9.010	11.329	-	-	20.339
Transfer	-	(60.573)	-	-	(60.573)
Bağlı ortaklık satışı	(6.801.880)	-	(1.666.297)	(606.554)	(9.074.731)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.092	-	-	-	1.092
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(6.385.778)	-	(770.075)	(592.566)	(7.748.419)
Dönem gideri	(86.074)	-	(94.972)	(2.365)	(183.411)
Bağlı ortaklık satışı	6.470.760	-	865.047	594.931	7.930.738
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.092)	-	-	-	(1.092)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Mobilya ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Makine ve ekipmanlar	Toplam
<u>Malivet Değeri</u>					
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	6.626.695	455.559	741.601	598.860	8.422.715
Alımlar	188.190	214.343	304.038	7.694	714.265
Çıkışlar	(20.923)	-	-	-	(20.923)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	(620.658)	620.658	-	-
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>6.793.962</u>	<u>49.244</u>	<u>1.666.297</u>	<u>606.554</u>	<u>9.116.057</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	(6.174.075)	-	(545.406)	(587.831)	(7.307.312)
Dönem gideri	(230.559)	-	(224.669)	(4.735)	(459.963)
Çıkışlar	18.856	-	-	-	18.856
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(6.385.778)</u>	<u>-</u>	<u>(770.075)</u>	<u>(592.566)</u>	<u>(7.748.419)</u>
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	<u>408.184</u>	<u>49.244</u>	<u>896.222</u>	<u>13.988</u>	<u>1.367.638</u>

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 456.681 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.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar programları	Haklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	3.945.737	75.689	4.021.426
Alımlar	87.163	59.878	147.041
Bağlı ortaklık satışı	(3.969.056)	(2.984)	(3.972.040)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	63.844	132.583	196.427
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(3.686.202)	(2.821)	(3.689.023)
Dönem gideri	(72.437)	(111)	(72.548)
Bağlı ortaklık satışı	3.678.495	1.303	3.679.798
Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(80.144)	(1.629)	(81.773)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	<u>(16.300)</u>	<u>130.954</u>	<u>114.654</u>

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 72.548 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin 1.083 TL'lik kısmı genel yönetim giderleri altında, geri kalanı ise durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2014: 197.838 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin tamamı durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar programları	Haklar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	3.669.124	63.712	3.732.836
Alımlar	276.613	11.977	288.590
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	3.945.737	75.689	4.021.426
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	(3.488.626)	(2.559)	(3.491.185)
Dönem gideri	(197.576)	(262)	(197.838)
Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	(3.686.202)	(2.821)	(3.689.023)
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	259.535	72.868	332.403

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER

a) Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar		
Denetim ücreti karşılığı	5.900	7.670
İşlem komisyon karşılıkları	187	1.088
Diğer	125	131
	<u>6.212</u>	<u>8.889</u>

b) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un devlet tahvili, VİOP işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda bloke hesabı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 2.285.000 TL).

c) Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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 bonusu	-	8.772.593
Grup portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonusu	-	3.719.129
Grup portföyü - Devlet tahvili-Repolar	-	5.053.464
Grup portföyü - Hisse senetleri	-	3.859

d) Grup'un, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 560.000 TL tutarında verilen teminat mektubu bulunmaktadır (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).

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

	31 Aralık 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 (**)	560.000	-
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	560.000	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine - vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	<u>560.000</u>	<u>30.000</u>

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

(**) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklara oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2014: %0).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	19.054	402.705
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.148	3.404
Personele borçlar	80	41.054
	<u>24.282</u>	<u>447.163</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personel prim karşılığı	-	559.111
Kullanılmayan izin karşılığı	35.429	1.285.578
	<u>35.429</u>	<u>1.844.689</u>

Personel prim karşılığı hareket tablosu

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	559.111	913.011
Dönem içindeki artış/(azalış)	-	1.034.545
Dönem içinde ödenen	(559.111)	(1.388.445)
Dönem sonu bakiyesi	<u>-</u>	<u>559.111</u>

Personel izin karşılığı hareket tablosu

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak bakiyesi	1.285.578	1.099.013
Dönem içindeki artış/(azalış)	(262.443)	257.397
Dönem içinde ödenen	(30.888)	(70.832)
Bağlı ortaklık satış etkisi	(956.818)	-
Dönem sonu bakiyesi	<u>35.429</u>	<u>1.285.578</u>

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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 (kadınlara için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 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:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	4,11	4,11

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.092.293	997.982
Hizmet maliyeti	22.272	323.523
Faiz maliyeti	20.272	41.017
Ödenen kıdem tazminatları	(331.037)	(231.162)
İptal edilen karşılık	-	(14.556)
Bağlı ortaklık satış etkisi	(799.190)	-
Aktüeryal kayıp	-	(24.511)
31 Aralık itibarıyla karşılık	4.610	1.092.293

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Döner Varlıklar</u>		
Diğer	-	2.331
	-	2.331
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Devreden KDV	4.649.259	3.953.639
	4.649.259	3.953.639
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	42.976	303.486
Gider tahakkukları	-	132.429
Diğer	-	287
	42.976	436.202

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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 bölünmüŐtür.

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014
EczacıbaŐ Holding A.Ő.	76,47	53.527.823	73,52	51.464.569
Diğer (halka açık kısım)	23,53	16.472.177	26,48	18.535.431
Nominal sermaye	100,0	70.000.000	100,0	70.000.000
Sermaye düzeltmesi		131.334.916		131.334.916
Düzeltilmiş sermaye		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 dağıtılabirler.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	11.670.742	14.208.023
İŞtirak hissesi satış kazancı fonu	887.495	887.495
Gayrimenkul satış kazancı fonu (*)	13.593.750	-
	<u>26.151.987</u>	<u>15.095.518</u>

(*) Şirket'in İstanbul, Zeytinburnu, Maltepe Mahallesi 2093 nolu Parselde yer alan 6.100 m2 Net alanı olan gayrimenkulünün satış işleminden elde edilen karın %75'lik kısmının Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre istisnadan yararlanmak için cari dönemde özel fon hesabına aktarılmıştır.

Kar Dağıtımı:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarına göre; kar dağıtımına konu edilebilecek dağıtılabilir dönem karı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 19.459.365 TL). Buna ek olarak enflasyon farkları hariç 161.644.671 TL (31 Aralık 2014: 149.881.556 TL) tutarında olağanüstü yedeği bulunmaktadır.

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
a) Satışlar		
Satış gelirleri		
Hisse senedi satışları	27.523.368	50.145.492
Satış faaliyetlerinden diğer gelirler ve giderler	(2.617.334)	8.027.061
	<u>24.906.034</u>	<u>58.172.553</u>
b) Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları	(27.107.735)	(48.694.736)
	<u>(27.107.735)</u>	<u>(48.694.736)</u>

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri (-)	(5.497.665)	(4.385.517)
Pazarlama giderleri (-)	(156.410)	(34.240)
	<u>(5.654.075)</u>	<u>(4.419.757)</u>
a) Genel Yönetim Giderleri Detayı		
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 3 (d))	3.080.509	2.978.023
Personel giderleri (*)	707.146	399.754
Portföy yönetim ücreti	517.298	-
Danışmanlık gideri	507.500	-
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	126.338	376.956
Kira giderleri	10.425	9.847
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 8,9)	6.534	7.556
Diğer	541.915	613.381
	<u>5.497.665</u>	<u>4.385.517</u>

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Aracı kuruma verilen komisyonlar	75.725	-
Saklama ve komisyon giderleri	57.297	5.574
Satış ve dağıtım giderleri	-	28.666
Reklam ve pazarlama giderleri	9.409	-
Toplantı giderleri	13.979	-
	<u>156.410</u>	<u>34.240</u>

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Menkul kıymet değer artışı	12.697.869	19.559.586
Temettü geliri	5.794.332	5.066.512
Kur farkı gelirleri	6.035.247	4.187.010
Banka faiz gelirleri	3.322.092	1.635.098
Ters repo faiz geliri	-	287.310
Karşılık iptali geliri	-	242.007
Tazminat geliri	-	49.796
Diğer	223.083	842.766
	<u>28.072.623</u>	<u>31.870.085</u>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Kur farkı giderleri	1.129.717	2.940.619
Diğer giderler	601	3.598
	<u>1.130.318</u>	<u>2.944.217</u>

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış gelirleri	-	18.125.000
	<u>-</u>	<u>18.125.000</u>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı (*)	-	1.220.002
Bağlı ortaklık satış zararı (Dipnot 19)	301.121	-
	<u>301.121</u>	<u>1.220.002</u>

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

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Diğer finansman giderleri	1.827	2.251
	<u>1.827</u>	<u>2.251</u>

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. 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 Emdaş 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

	31 Mayıs 2015	31 Aralık 2014
Hasılat	501.512.070	1.210.636.102
Satış maliyetleri	(495.883.028)	(1.198.176.963)
Genel yönetim giderleri	(12.392.001)	(20.598.117)
Pazarlama giderleri	(652.956)	(1.448.647)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.661.296	3.133.688
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(460.269)	(332.349)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(1.643)
Finansman maliyetleri	(45.330)	(401.680)
Vergi geliri	1.164.478	1.235.563
	(5.095.740)	(5.954.046)

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.

Şirket'in 31 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla özkaynak değeri	22.433.724
Kontrol gücü olmayan paylar	(363.478)
Şirketin satış bedeli	21.769.125
Bağlı Ortaklık Satış Zararı (Dipnot 17)	(301.121)
Şirket'in satış bedeli	21.769.125
Satılan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri	(6.767.222)
İştirak satışı ile ilgili geri ödemeler	3.385.350
Net nakit girişi	18.387.253

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERĐİLERİ (ERTELENMİŞ VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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. 2015 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (Devamı)

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

1 Ocak – 31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
- Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	123.763	1.009.902
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket)	(839.873)	(844.567)
	(716.110)	165.335
- Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	(113.397)
	-	(113.397)
	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	(123.763)	(1.009.902)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(3.472.540)	(3.761.572)
Toplam vergi (gideri) / geliri	(3.596.303)	(4.771.474)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak - 31 Aralık 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 - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	30.693.511	42.299.078
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı (%20)	(6.138.702)	(8.459.816)
Vergiden muaf bağlı ortaklık karı / (zararı)	(832.555)	1.607.514
Vergiden muaf temettü gelirleri	1.158.866	1.013.876
Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen iştiraklerden elde edilen kar / (zarar)	2.381.986	(1.717.519)
Varlıkların beklenen geri kazanım yöntemlerindeki değişimler	(987.053)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(25.701)	(273.203)
Bağlı ortaklık satış etkisi	922.772	-
Vergiye tabi olmayan sabit kıymet satış kazancı fonu	-	2.718.750
Diğer	(75.916)	338.924
Toplam vergi gideri	(3.596.303)	(4.771.474)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelemiş 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. Ertelemiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2014: %20).

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

	Gecici farklar (*)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	-	1.091.776
Mali zararlar	-	18.498.164
Kullanılmamış izin karşılığı	-	1.281.540
Ertelemiş vergi varlıkları	-	20.871.480
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(376.409.665)	(409.383.929)
Menkul kıymet değerlemesi	(52.671.728)	(34.016.014)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(18.890)	(224.485)
Diğer	(8.027)	(3.350)
Ertelemiş vergi yükümlülükleri	(429.108.310)	(443.627.778)
	Ertelemiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	-	218.355
Mali zararlar	-	3.699.633
Kullanılmamış izin karşılığı	-	256.308
Diğer	-	-
Ertelemiş vergi varlıkları	-	4.174.296
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(18.820.483)	(20.469.196)
Menkul kıymet değerlemesi	(10.534.346)	(6.803.203)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3.778)	(44.897)
Diğer	(1.605)	(670)
Ertelemiş vergi yükümlülükleri	(29.360.212)	(27.317.966)
Ertelemiş vergi aktif karşılığı	-	(301.680)
Ertelemiş vergi yükümlülükleri, net	(29.360.212)	(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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelemiş Vergi (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.

2014 yılında finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı yaratılan mali zararın son indirim yılı 2019'dur.

31 Aralık 2015 itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding A.Ş.'nin on iki aylık dönemde oluşan mali zararı bulunmamaktadır (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 2016
2012	8.190.665	31 Aralık 2017
2013	2.837.018	31 Aralık 2018
2014	5.818.510	31 Aralık 2019
	18.498.164	

Ertelemiş vergi yükümlülüğünün 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak	(23.445.350)	(21.095.427)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen (*)	(3.472.540)	(2.526.009)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	1.388.962	176.086
Bağlı ortaklık satış etkisi	(3.831.284)	-
31 Aralık itibarıyla	(29.360.212)	(23.445.350)

(*) 2014 yılında kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen 3.761.572 TL tutarındaki ertelenmiş vergi giderinin 1.235.563 TL'lik kısmı durdurulan faaliyetler dönem kar/zararı içerisinde sunulmuştur.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Pay başına kazanç		
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	70.000.000	70.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	25.041.501	25.458.248
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	0,358	0,364
Eksi: Durdurulan faaliyetlerden yıl içinde elde edilen kar	(5.095.740)	(5.954.046)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için net dönem karı	27.097.208	37.527.604
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL)	0,431	0,449
Durdurulan faaliyetlerden dönem içinde elde edilen kar	(5.095.740)	(5.954.046)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL)	(0,073)	(0,085)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	200.453.412	169.085.083
Kısa vadeli finansal yatırımlar	<u>200.453.412</u>	<u>169.085.083</u>
<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	492.209.473	505.481.907
Uzun vadeli finansal yatırımlar	<u>492.209.473</u>	<u>505.481.907</u>

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Borçlanma senetleri</u>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.777.543	13.297.330
<u>Hisse senetleri</u>		
-EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	140.701.037	90.277.107
-Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	-	12.758.156
-İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	21.273.499	20.982.065
-Diğer (*)	28.729.532	30.699.410
A Tipi yatırım fonları	971.801	1.071.015
	<u>200.453.412</u>	<u>169.085.083</u>

(*) Diğer halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı % 10,75'tir (31 Aralık 2014: %8,69).

Grup'un 31 Aralık 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

b) Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar

Cinsi	Hisse	31 Aralık	Hisse	31 Aralık
	Oranı %	2015	Oranı %	2014
<u>Borsada işlem gören</u>				
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	0,00%	-	7,49%	38.640.881
		-		38.640.881
<u>Borsada işlem görmeyen</u>				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	11,54%	414.580.463	11,54%	428.786.462
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	10,29%	53.316.799	0,00%	-
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	15,86%	21.883.920	15,86%	34.822.420
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**)	0,99%	1.807.304	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%	128.484	1,00%	292.239
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**)	1,90%	223.574	1,90%	210.946
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**)	2,50%	213.604	2,50%	169.748
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,29%	28.509	0,29%	24.931
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**)	0,02%	25.910	0,02%	5.173
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,00%	906	0,00%	4.055
Borsa İstanbul A.Ş. (***)	0,00%	-	0,04%	159.711
		<u>492.209.473</u>		<u>466.841.026</u>
		<u>492.209.473</u>		<u>505.481.907</u>

(*) 2015 yılı içinde Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. borsadan çıkmış olup, geçmiş dönemlerde kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde tutulan halka açık hisse senetleri (Dipnot 22a), satılmaya hazır finansal varlıklara sınıflanmıştır. 31 Aralık 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 devralmıştır. 2 Ağustos 2013 itibarıyla ise paylar Borsa İstanbul A.Ş.'ye satılmıştır.

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

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

Kuruluş Ünvanı	Eczacıbaşı Holding Etkin Ortaklık Oranı (%) (*)		Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi (**)		Gerçeğe Uygun Değer Sıralaması (**)		Kod
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	72,35	69,62	(I)	(I)	(I)	(I)	(II)
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	95,79	92,39	(III)	(II)	3. sıra	1. sıra	(III)
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	68,44	64,95	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra	(IV)
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	33,02	29,18	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra	(V)
Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	99,97	99,97	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	(VI)
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	96,02	95,63	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş.	91,46	90,75	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Engers Keramik GmbH & Co Kg	91,46	90,75	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	82,69	81,38	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	72,35	69,61	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.	-	73,68	-	(IV)	-	2. sıra	
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	73,68	-	(IV)	-	2. sıra	
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş.	99,47	99,45	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Villeroy & Boch Fliessen GmbH	89,37	81,68	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	45,81	45,34	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	42,63	41,23	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	36,77	35,45	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	36,17	34,81	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	36,18	34,81	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Capintec Inc.	36,18	34,81	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Hijyen Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	82,69	81,38	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Profesyonel	82,69	-	(III)	-	3. sıra	-	
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	4,31	4,22	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Havacılık A.Ş.	91,33	89,59	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	86,84	85,56	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	72,47	69,75	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş.	72,38	69,64	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	76,47	73,52	(V)	(V)	2. sıra	2. sıra	
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	50,00	50,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Toplu Konut Holding A.Ş.	27,00	27,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	90,54	89,76	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra	
Vitra Bad GmbH	95,79	92,39	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra	
Vitra UK Limited	98,74	97,22	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra	
Vitra Ireland Limited	88,70	88,04	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra	
Vitra Plitka	91,46	90,75	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra	

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

(**) Dönem içinde yöntem değişikliği yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

- (I) Eczacıbaşı Holding'in makul değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Smai 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;
- Kanyon Çarşı ve İş Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3'üncü Sıra),
 - Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2'nci Sıra) ve borsa değerleri (1'inci Sıra),
 - Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2'nci ve 3'üncü Sıra) ve
 - Geriye kalan nakdi varlıklar (2'nci Sıra) ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3'üncü Sıra).
- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, BIST'te 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 31 Aralık 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:
- Her şirketin bulunduğu ülke ve bu ülkenin taşıdığı risk primi,
 - Her şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taşıdığı pazar risk primi ve
 - Her şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.
- Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin 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 2015 tarihi itibarıyla 48.387.558 TL'dir (31 Aralık 2014: 57.708.819 TL). Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 itibarıyla piyasa/borsa değeri 765.100.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 444.500.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

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

	31 Aralık 2015
Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değeri (*)	3.853.631.589
Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değerinde Grup'un payı (**)	444.709.251
Karşılıklı iştirakin etkisi	43.032.470
Likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer	487.741.721
Likidite iskontosu (-)	(73.161.258)
Grup'un konsolide finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	414.580.463

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ő.'deki doğrudan sermaye payı %11,54'tür.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, 3.853.631.589 TL tutarındaki Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin gerçeğe uygun değeri esas alınarak; bu değerin, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ő.'deki %11,54 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 444.709.251 TL tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ile Eczacıbaşı Holding A.Ő. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 43.032.470 TL'nin eklenmesi suretiyle, 487.741.721 TL tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2015 yılı için belirlenen oranındaki likidite iskontosu düşölerek konsolide finansal tablolarda yer alan 414.580.643 TL tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaŐılmıştır.

Finansal Borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal Borçlar		
a) Banka Kredileri	-	174.946
	-	174.946

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. 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 3 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.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2015	Alacaklar				Diğer (*)	Nakit ve Nakit Benzerleri (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	89.500	-	45.605	8.777.543	35.948.395
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	8.777.543	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerı	-	89.500	-	45.605	8.777.543	35.948.395
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değerı)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değerı)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Diğer (*)	Nakit ve Nakit Benzerleri (**)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	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	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	675	11.283.523	-	1.494.878	13.297.330	59.341.001
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	95.862	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(95.862)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-
- 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 finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluŐturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğu durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır.

b.2) Hisse senedi fiyatı riski

Grup'un bilançosunda alım ve satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Grup'un hesapladığı analizlere göre BİST endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleŐtirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 19.070.407 TL artış/azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: 15.471.674 TL artış/azalış).

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesi aşağıdaki gibi dış derecelendirme ve geçmişe yönelik iç derecelendirme bilgilerine göre değerlendirilmiştir:

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Likidite risk yönetimi

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2015

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>				
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası</u>	<u>arası</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>		<u>(II)</u>	<u>(III)</u>	
Ticari borçlar	478.652	478.652	478.652	-	-	-
Toplam yükümlülük	478.652	478.652	478.652	-	-	-

Grup likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Grup'ça beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

31 Aralık 2014

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>				
		<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası</u>	<u>arası</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>		<u>(II)</u>	<u>(III)</u>	
Finansal borçlar	174.946	174.946	174.946	-	-	-
Ticari borçlar	3.198.972	3.198.972	3.198.972	-	-	-
Toplam yükümlülük	3.373.918	3.373.918	3.373.918	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	31 Aralık 2015		
		ABD Doları	Avro	GBP
Parasal Finansal Varlıklar	13.367.935	4.597.584	-	-
Dönen Varlıklar	13.367.935	4.597.584	-	-
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	13.367.935	4.597.584	-	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	448	154	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	448	154	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	448	154	-	-
Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	13.367.487	4.597.430	-	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	-	-	-	-
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.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	31 Aralık 2014		
		ABD Doları	Avro	Diğer
Parasal Finansal Varlıklar	19.960.386	7.676.443	763.053	1.985
Dönen Varlıklar	19.960.386	7.676.443	763.053	1.985
Duran Varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	19.960.386	7.676.443	763.053	1.985
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	67.832	27.283	800	642
Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.832	27.283	800	642
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	67.832	27.283	800	642
Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu	-	-	-	-
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değer	-	-	-	-
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

	31 Aralık 2015		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.336.749	(1.336.749)	1.336.749	(1.336.749)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.336.749	(1.336.749)	1.336.749	(1.336.749)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
7- GBP net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.336.749	(1.336.749)	1.336.749	(1.336.749)

	31 Aralık 2014		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.774.729	(1.774.729)	1.774.729	(1.774.729)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.774.729	(1.774.729)	1.774.729	(1.774.729)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	215.009	(215.009)	215.009	(215.009)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	215.009	(215.009)	215.009	(215.009)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
7- GBP net varlık / yükümlülüğü	483	(483)	483	(483)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP net etki (7+8)	483	(483)	483	(483)
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.990.221	(1.990.221)	1.990.221	(1.990.221)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207
GBP	4,3007	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

		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal Varlıklar	Sabit Faizli Araçlar		
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.777.543	8.078.073
Finansal Varlıklar	Değişken Faizli Finansal Araçlar		
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	5.219.257

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal durum tablosunda değişken faizli finansal aracı bulunmaması sebebiyle faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı Grup'un vergi öncesi kar veya zararında 45.796 TL azalacak veya 47.038 TL artacaktır).

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

Aktifler		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadeli Mevduatlar	TL	% 11,50-12,50	% 10,50-% 11,10
	ABD Doları	% 2,3	% 2,00-% 2,50
	Avro	-	2,10%
Devlet Tahvilleri	TL	% 10,75	% 8,64-% 8,72
Ters Repolar	TL	% 10,27	% 10,09-% 10,07

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR (devamı))

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Grup'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014				
Gerçeğe uygun farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	200.453.412	169.085.083				
Devlet tahvili ve hazine bonusu	8.777.543	13.297.330	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Hisse senetleri (halka açık olan)	190.704.068	154.716.738	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Yatırım fonları	971.801	1.071.015	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	492.209.473	505.481.907				
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	-	38.640.881	1.seviye	Piyasa fiyatı		
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	414.580.463	428.786.462	2.seviye	(*)		
Hisse senetleri (halka açık olmayan)	77.629.010	38.054.564	3.seviye	(*)		

(*) Değerleme tekniğine ilişkin detay bilgiler Dipnot 22'de verilmiştir.

(**) Seviye 3 için gerekli detay bilgiler Dipnot 22'de verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR (devamı))

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Ocak itibarıyla	38.054.564	31.406.953
Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç tutarı	(13.413.536)	6.647.611
Bağlı ortaklık satış etkisi (-)	(159.711)	-
Transfer	53.147.693	-
31 Aralık itibarıyla	<u>77.629.010</u>	<u>38.054.564</u>

Türev işlemler:

Őirketinin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 890.750 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait değerlenmiş teminat tutarı 1.523.153 TL'dir.

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	68	173
Bankadaki nakit	31.128.790	47.236.950
Vadesiz mevduatlar	2.090.603	129.061
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	29.038.187	47.107.889
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.385.952	10.592.081
VİOP nakit teminatı (*)	1.433.653	623.016
Diğer hazır varlıklar	-	888.954
	<u>35.948.463</u>	<u>59.341.174</u>

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

31 Aralık 2015 tarihinde Türk Lirası'na uygulanan vadeli mevduat faiz oranı % 12,00 % 12,75 (31 Aralık 2014: %9,80 - %11,10) vadesi 4 Ocak – 8 Şubat 2016'dır (31 Aralık 2014: 2 Ocak – 3 Şubat 2015). Yabancı para vadeli mevduatları için bu oran %2,30 (31 Aralık 2014: %2,00 -% 2,50) ve vadesi 22 Ocak 2016'dır (31 Aralık 2014: 5 Şubat 2015).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz %10,27'dir (31 Aralık 2014: Ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı % 10,07'dir).

Grup'un 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	35.948.463	59.341.174	44.520.217
Reeskont (-)	(43.981)	(81.168)	(28.860)
	<u>35.904.482</u>	<u>59.260.006</u>	<u>44.491.357</u>