

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-33
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16-17
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	19-21
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	21
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	21
DİPNOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21-23
DİPNOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23-24
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24-25
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	25
DİPNOT 17 GELİR VERGİLERİ.....	25-26
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	26
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-28
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	29-32
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	32-33
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referanslar	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	1	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		46.706.238	48.646.622
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.911.751	9.271.486
Finansal Yatırımlar	5	38.431.537	39.348.050
Ticari Alacaklar		302.284	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	19	302.284	-
Diğer Alacaklar	7	30.641	251
Peşin Ödenmiş giderler	11	23.665	25.177
Diğer Dönen Varlıklar	12	6.360	1.658
Duran varlıklar		14.173	15.627
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	10.979	11.977
Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.194	3.650
TOPLAM VARLIKLAR		46.720.411	48.662.249
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		145.282	482.349
Ticari Borçlar	6	123.628	459.263
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	18	101.405	450.790
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		22.223	8.473
Diğer Borçlar	7	1.041	1.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	8.396	8.662
Kısa Vadeli Karşılıklar		12.217	12.926
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	5.380	4.037
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	6.837	8.889
Uzun Vadeli Yükümlülükler		936	521
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	936	521
ÖZKAYNAKLAR		46.574.193	48.179.379
Ödenmiş Sermaye	13	21.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	1.372.944	1.372.944
Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	13	134.454	134.454
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir		528	528
-Aktüeryal kayıp kazanç		528	528
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1.924.280	1.924.280
Geçmiş Yıllar Karları	13	23.747.173	15.709.602
Net Dönem Karı/(Zararı)		(1.605.186)	8.037.571
TOPLAM KAYNAKLAR		46.720.411	48.662.249

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 31 MART 2015 DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2015	Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	9.578.228	8.846.061
Satışların Maliyeti (-)	14	(10.725.070)	(7.484.145)
Brüt Kar/(zarar)		(1.146.842)	(1.361.916)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(355.281)	(303.968)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(103.195)	(40.276)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9	132	82.838
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	-	(295)
Esas Faaliyet Karı/ (Zararı)		(1.605.186)	1.100.215
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		(1.605.186)	1.100.215
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	17	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	17	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		(1.605.186)	1.100.215
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	(0.0764)	0.0524

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK- 31 MART 2015 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2015	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2014
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(1.605.186)	1.100.215
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış Fayda Planları Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	10	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	(1.605.186)	1.100.215

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK-31 MART 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay ihraç primleri iskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynak
					Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2014		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.829.710	19.021.054	(3.216.882)	40.141.808
Transferler	13	-	-	-	-	-	(3.216.882)	3.216.882	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	1.100.215	1.100.215
31 Mart 2014		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.829.710	15.804.172	1.100.215	41.242.023
1 Ocak 2015		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.924.280	15.709.602	8.037.571	48.179.379
Transferler	13	-	-	-	-	-	8.037.571	(8.037.571)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	(1.605.186)	(1.605.186)
31 Mart 2015		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.924.280	23.747.173	(1.605.186)	46.574.193

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK- 31 MART 2015 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referanslar	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2014
A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı / (zararı)		(1.605.186)	1.100.215
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	14	(504.805)	(159.304)
İtfa gideri	8	998	1.968
Kıdem tazminatı karşılığı	10	415	1.457
İzin karşılığı	10	1.077	2.343
Karşılık giderleri	9	(2.052)	(88.449)
Finansal yatırımlar değer artışları		(3.182.206)	2.826.472
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
		(5.291.759)	3.684.702
Finansal yatırımlardaki azalış		4.098.719	(5.304.398)
Ticari alacaklardaki azalış		(302.284)	156.722
Diğer alacaklardaki (artış) / artış		(30.390)	(3.954)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(3.189)	(7.187)
Diğer duran varlıklardaki azalış		457	-
Ticari borçlardaki artış		(335.635)	99.652
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		(457)	4.688
Alınan faizler	4-14	505.242	158.996
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		(1.359.296)	(1.210.779)
B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi olmayan duran varlık alımları	8	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden kullanılan net nakit		-	-
C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen temettü	13	-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(1.359.296)	(1.210.779)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		9.268.962	7.350.315
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	7.909.666	6.139.536

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. (“Şirket”) 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul’da kurulmuŐtur. Şirket’in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 3’dür (31 Aralık 2014: 2).

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

Büyükdere Cad.Tekfen Tower No:209 Kat:6 Levent /İstanbul

Ödenecek temettü:

Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.13 Nisan 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısında %08,5 oranında toplam 1.785.000-TL temettü dağıtım kararı alınmış olup,dağıtıma başlama tarihi 27 Nisan 2015 olarak belirlenmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Nisan 2015 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra deđiŐtirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

İliŐikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“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 sunulmuŐtur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TMS’ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değerini esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuŐtur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve nceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değeriklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değeriklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in cari dönemde muhasebe politikalarında önemli bir değeriklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değeriklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değeriklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değerikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değerikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değerikliği olmamıştır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri²</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

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

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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

TMS 21 (Değişiklikler) Kur Değişiminin Etkileri

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

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

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

Şirket 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 Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38,</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>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
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ²
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ²
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ²

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

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

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

Kasım 2013’te TFRS 9’un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

TFRS 8: Bu değişiklikler birleŐtirme 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 deđiŐtirmedeđine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerleme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlenmiş 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.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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.

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.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket’in nakit ve nakit benzerleri ‘Krediler ve Alacaklar’ kategorisinde sınıflandırılmaktadır (Dipnot 4).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup Şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 19).

Finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir.

Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Menkul kıymet alım-satım kar/zararı”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer (giderler) / gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 5).

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”), finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük, müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 4).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlenmiştir.

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3-5 yılda itfa edilmektedir.

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

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Şirket, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası'na çevirmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir. 31 Mart 2015 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2.6102 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2.8309 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,8611 TL'dir. (31 Aralık 2014: 1 ABD Doları: 2,3189 TL, 1 Avro: 2,8207 TL, 1 İngiliz Sterlini: 3,5961 TL). (Dipnot 19).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30’uncu maddesi ile eklenen Geçici 67’nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10’a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0’a indirilmiştir (Dipnot 17).

Esas faaliyet gelirleri/giderleri

Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.’ ye verilen komisyon ve danışmanlık ücretleri ile Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.’ye verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

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.

Bilançoda 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 10)

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlölükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlölüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlölüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlölüğün 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 9).

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 18).

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlölüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluğuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2014: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları	7.377.935	8.648.386
VİOB nakit teminatı	533.497	623.016
Bankalar	319	84
Toplam	7.911.751	9.271.486

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,58’dir ve vadesi 1 gündür (31 Aralık 2014: Ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,07’dir ve vadesi 1 gündür).

Őirket’in 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları dűőülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Hazır değerler	7.911.751	6.141.365
Faiz tahakkukları	(2.085)	(1.829)
Toplam	7.909.666	6.139.536

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
BİST’te işlem gören hisse senetleri	30.022.411	30.694.900
Devlet tahvilleri	8.409.126	8.653.150
Toplam	38.431.537	39.348.050

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,10’dir (31 Aralık 2014: %8,72).

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıkların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz	30.022.411	30.694.900
1-30 gün	-	3.092.374
30-90 gün	-	3.433.893
90-180 gün	-	-
180 günden fazla	8.409.126	2.126.883
Toplam	38.431.537	39.348.050

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Mart 2015		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar</u>			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	29.213.854	30.022.411	30.022.411
Devlet tahvilleri	8.464.088	8.409.126	8.409.126
Toplam	37.677.942	38.431.537	38.431.537

	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar</u>			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	27.512.694	30.694.900	30.694.900
Devlet tahvilleri	8.345.140	8.653.150	8.653.150
Toplam	35.857.834	39.348.050	39.348.050

6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	-
Takasbank temettü alacakları	82.834	-
Diğer ticari alacaklar	-	-
VİOB asgari teminatı	219.450	-
Toplam	302.284	-

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	13.491	357.605
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	78.551	83.783
Satıcılar	31.586	17.875
Toplam	123.628	459.263

(*) Menkul kıymet satımından ve alımından kaynaklanan alacak ve borç tutarı, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Şirket adına bilanço tarihi itibarıyla son iki iş gününde satın aldığı veya sattığı hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır (Dipnot 19).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Viop işlem karı	28.160	-
Vergi dairesinden alacaklar	270	241
Diğer	12	10
Personelden alacaklar	2.199	-
Toplam	30.641	251

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	333	1.498
Diğer	708	-
Toplam	1.041	1.498

8 –MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	11.977	-	35.601
Yapılmakta olan yatırımlar	11.977	-	(11.977)	-
	35.601	11.977	(11.977)	35.601
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(23.624)	(998)	-	(24.622)
	(23.624)	(998)	-	(24.622)
Net defter değeri	11.977	10.979	(11.977)	10.979

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Maliyet				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	23.624	-	-	23.624
Birikmiş itfa payı				
Bilgisayar programları	(16.406)	(1.968)	-	(18.374)
	(16.406)	(1.968)	-	(18.374)
Net defter değeri	7.218	(1.968)	-	5.250

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Denetim ücreti karşılığı	5.458	7.670
İŞlem komisyon karŐılıkları	1.379	1.088
Diğer	-	131
Toplam	6.837	8.889

(*)Şirket yönetimi 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhini ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karŐın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 82.838 TL tutarında karşılık ayırmıştır. İlgili tutar, Vergi Usul Kanunu'nun 114. maddesinin “Vergi alacağıının doğduğu takvim yılını takip eden yılın başından başlayarak 5 yıl içinde tarh ve mükellefe tebliğ edilmeyen vergiler zaman aşımına uğrar.” hükmü gereğince 2014 yılında konusu kalmayan karşılık olarak gelir hesaplarına aktarılmıştır.

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

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	4.172	5.258
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.224	3.404
Toplam	8.396	8.662

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	936	521
Toplam	936	521

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
KullanılmamıŐ izin karşılığı	5.380	4.037
Toplam	5.380	4.037

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türk İŞ Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaŐında, erkekler için 60 yaŐında), 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 maaŐ kadardır ve bu tutar 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aŐađıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 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. Şirket’in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 83 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 121 TL daha fazla (az) olacaktır.

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
1 Ocak	521	14.482
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	-	-
Hizmet maliyeti	410	1.308
Faiz maliyeti	5	149
İptal edilen karşılık	-	-
	936	15.939

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Personel izin karŐılıĐının 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
1 Ocak bakiyesi	4.037	9.457
Dönem içindeki artış	1.343	2.343
Dönem içinde iptal edilen	-	-
Dönem sonu bakiyesi	5.380	11.800

11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar:		
Peşin ödenmiş kira giderleri	12.455	18.682
Peşin ödenmiş diğer giderler	11.210	1.894
Sigorta Giderleri	-	4.601
Toplam	23.665	25.177

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Duran varlıklar:		
Gelecek yıllara ait giderler	3.194	3.650
Toplam	3.194	3.650

12 – DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar:		
Personel Avansları	6.360	1.658
Toplam	6.360	1.658

13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2014: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2014: 21.000.000 adet) hisseye bölünmüŐtür.

Şirket'in 1.050.000 adet Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin elinde bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 75.000.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

Şirket’in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2014	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ő.	3.150.000	15	3.150.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. (*)	4.849.546	23	4.489.546	23
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer (**)	13.000.286	62	16.799.832	80
Sermaye	21.000.000	100	21.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	1.372.944		1.372.944	
Ödenmiş sermaye	22.372.944		22.372.944	

(*) Bu miktarın 1.050.000 TL’lik kısmı (%5) ortaklık payı olarak imtiyazlı hisselerden geriye kalan 3.799.546 TL’lik kısmı Şirket portföyünde izlenen paylardan oluşmaktadır.

(**) Halka açık kısım Şirketin yaklaşık 2.500 ortağından oluşmaktadır.

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

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	1.924.280	1.924.280
Geçmiş yıllar karları	23.747.173	15.709.602
Toplam	25.671.453	17.633.882

Türk Ticaret Kanunu’na (TTK) göre iŐletmeler ticari (safı) karın %5’ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar birinci yasal yedek olarak ayırırlar. İŞletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında ticari kardan düşölür. TTK’ya göre safı kardan birinci yasal yedeklerden başka pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iŐtirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaŐtırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iŐtirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörölmüŐ kar payıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

13 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 2014 yılı karından % 8,5 kar payı dağıtım kararı alınmıştır.

Kar Dağıtımı:

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 769.806 TL (31 Aralık 2014: 2.030.691 TL dönem zararı) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 18.386.716 TL’dir.

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış gelirleri	11.379.015	6.654.108
Devlet tahvili satış gelirleri	-	-
Toplam	11.379.015	6.654.108
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(10.725.070)	(7.484.145)
Devlet tahvili satış maliyeti	-	-
Toplam	(10.725.070)	(7.484.145)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net		
Devlet tahvili reeskont geliri/gideri	(53.027)	108.458
Devlet tahvili ters repo satış karları	192.184	123.397
Temettü gelirleri	92.635	48.220
Faiz gelirleri	504.805	159.305
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	808.557	(1.010.518)
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri)/gideri iptali	(310.395)	(99.779)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	(3.182.206)	2.743.634
Viob işlem kar /zararı	146.660	119.180
Diğer	-	56
	(1.800.787)	2.191.953
Brüt kar /(zarar)	(1.146.842)	1.361.916

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 19)	232.424	190.543
Personel giderleri	76.829	89.967
İtfâ payı	998	1.968
Diğer	45.030	21.490
Toplam	355.281	303.968

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 19) (*)	81.320	38.674
Reklam ve ilan giderleri	7.255	466
Diğer	14.620	1.136
Toplam	103.195	40.276

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekleŐtirmekte olup, işlem hacimlerinin onbinde sekiz oranında aracılık komisyonunu g¼nl¼k olarak ¼demektedir.

Şirket’in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portf¼y¼ Eczacıbaşı Portf¼y Y¼netimi A.Ő. tarafından y¼netilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:V No:30 sayılı tebliğinin 17. Maddesine istinaden giderleŐen komisyon ve ¼retlerin şirketin net aktif değerinin %2’sini aŐmaması uygulamasına istinaden y¼netim komisyonu oranı %0,0076613 olarak uygulanmaktadır. Y¼netim komisyonları g¼nl¼k olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ¼denmektedir.

16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri iptali	-	82.838
Diğer	132	-
Toplam	132	82.838

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer	-	295
Toplam	-	295

17 – GELİR VERĐİLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere y¼r¼rl¼đe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine g¼re T¼rkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portf¼y işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. S¼z konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir

Aynı Kanunun 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına g¼re, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen s¼z konusu portf¼y iŐletmeciliđi kazançları ¼zerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. S¼z konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34’¼nc¼ maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portf¼y iŐletmeciliđi kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ¼denmiŐ olmak Őartıyla, aynı Kanunun 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına g¼re kurum b¼nyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının baŐvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiŐtir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

17 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67’nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67’nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

18 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç /(kayıp), cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Pay başına kazanç hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Hissedarlara ait net kar	(1.605.186)	1.100.215
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,0764	0,0524

Şirket’in 1.050.000 adet Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin elinde bulunmaktadır.

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

Şirket sermayesinin %5’ini oluşturan (A) grubu hisseler Yönetim Kurulu Üye seçiminde imtiyaz hakkına sahiptir. 1 hisse = 1000 oy şeklinde imtiyaz 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul’da kabul edilen anasözleşme değişikliği ile 1 hisse= 15 oy şeklinde değiştirilmiştir. Buna göre Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ‘ne ait olan toplam 1.050.000 adet (A) grubu her bir hisse Yönetim Kurulu Üye seçiminde 15 oy olmak üzere toplam 15.750.000 oy hakkına sahiptir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) **İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar**
Yoktur.

b) **İlişkili taraflara olan ticari borçlar**

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13.491	357.605
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği. A.Ş.	8.583	297
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.(Dipnot 6)	78.551	83.783
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	396	4.857
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş.	379	4.243
Eczacıbaşı Girişim Paz. Tük. Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	5	5
Toplam	101.405	450.790

c) **31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:**

Portföy yönetim ücreti	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 15) (*)	221.356	181.470
Toplam	221.356	181.470

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 15) (*)	77.448	36.831
Toplam	77.448	36.831

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ő.	476	188
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ő.	818	667
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	1.771	279
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.	6.000	-
Toplam	9.065	1.134

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

e) Sabit Kıymet Alımları
Yoktur.

f) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak-31 Mart 2015 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 78.412 TL’dir (31 Mart 2014: 87.710 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

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

a. Döviz Pozisyonu

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

	31 Mart 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-

Aşağıdaki tablo, Şirketin’in ABD Doları kurlarındaki %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları’nın TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının kar veya zarar tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
ABD Doları net etki	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

b. Faiz Pozisyonu

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket’in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

c. Faiz Pozisyonu (devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
	TL (%)	TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	9,10	8,72
Ters repolar	9,58	10,07
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3.312.610	3.433.893
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5.096.516	5.219.257

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 63.591 TL (31 Aralık 2014: 35.255 TL) azalacak veya 64.728 TL (31 Aralık 2014: 36.062 TL) artacaktır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2015						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	123.628	123.628	123.628	-	-	-
Diğer borçlar	1.041	1.041	1.041	-	-	-
31 Aralık 2014						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	459.263	459.263	459.263	-	-	-
Diğer borçlar	1.498	1.498	1.498	-	-	-

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

d. Kredi Riski

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

d. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Mart 2015						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	30.641	7.911.751	38.431.537
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	30.641	7.911.751	38.431.537
B. Koşulları yeniden görüőlmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
31 Aralık 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	251	9.271.486	39.348.050
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	251	9.271.486	39.348.050
B. Koşulları yeniden görüőlmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 MART 2015 TARİĞİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

e. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul'da ("BİŐT") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre BİŐT endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİŐT endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleŐtirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 1.501.120 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.534.745 TL artış/azalış).

f. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeŐitilmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleŐen iŐlemlerde, bir varlığın karŐılıĐında el deĐiŐtirebileceĐi veya bir yükümlülüğün karŐılanabileceĐi değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiŐtir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa iŐleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	7.911.751	7.911.751	9.271.486	9.271.486
Finansal yatırımlar	38.431.537	38.431.537	39.348.050	39.348.050

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal varlık /Finansal Yükümlülük	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme Tekniği
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014		
Hisse senetleri	30.022.411	30.694.900	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.409.126	8.653.150	1. Seviye	Piyasa fiyatı

22 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

13 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortaklara %8,5 oranında kar payı dağıtımı yapılması kararlaştırılmıştır. Dağıtıma başlama tarihi 27 Nisan 2015 'dir.