

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

30 EYLÜL 2015 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-35</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	20
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	21
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	21-23
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	23-24
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	24
DİPNOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	24-25
DİPNOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	26
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	26
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	27
DİPNOT 17 GELİR VERGİLERİ.....	28
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	28-29
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	29-30
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-34
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) .....	34-35
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	35

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

## 30 EYLÜL 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>42.860.984</b>	<b>48.646.622</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.620.031	9.271.486
Finansal yatırımlar	5	37.150.105	39.348.050
Ticari alacaklar	6	37.500	-
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	19	-	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		37.500	-
Diğer alacaklar	7	2.640	251
Peşin ödenmiş giderler	11	47.828	25.177
Diğer dönen varlıklar	12	2.880	1.658
<b>Duran varlıklar</b>		<b>71.315</b>	<b>15.627</b>
Maddi olmayan duran varlıklar	8	68.862	11.977
Peşin ödenmiş giderler	11	2.453	3.650
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>42.932.299</b>	<b>48.662.249</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>194.501</b>	<b>482.349</b>
Ticari borçlar	6	134.283	459.263
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	19	11.236	450.790
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		123.047	8.473
Diğer borçlar	7	5.193	1.498
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	22.794	8.662
Kısa vadeli karşılıklar		32.231	12.926
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	10	26.331	4.037
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	9	5.900	8.889
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.948</b>	<b>521</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	2.948	521
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>42.734.850</b>	<b>48.179.379</b>
Ödenmiş sermaye	13	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler/ iskontolar	13	134.454	134.454
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir		528	528
<i>-Aktüeryal kayıp kazanç</i>		528	528
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	2.099.316	1.924.280
Geçmiş yıllar karları	13	21.787.137	15.709.602
Net dönem karı/(zararı)		(3.659.529)	8.037.571
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>42.932.299</b>	<b>48.662.249</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2014	Önceki Dönem Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	14	22.158.857	751.278	35.926.038	9.434.311
Satışların maliyeti (-)	14	(24.363.891)	(3.094.151)	(30.742.947)	(10.425.660)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>(2.205.034)</b>	<b>(2.342.873)</b>	<b>5.183.091</b>	<b>(991.349)</b>
Pazarlama giderleri (-)	15	(224.080)	(34.107)	(164.436)	(54.961)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.230.073)	(465.108)	(937.248)	(314.002)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		259	2	82.838	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(601)	-	(896)	-
<b>Esas faaliyet karı/ (zararı)</b>		<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>	<b>4.163.349</b>	<b>(1.360.312)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>		<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>	<b>4.163.349</b>	<b>(1.360.312)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>					
Dönem vergi gelir/(gideri)	17	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	17	-	-	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>	<b>4.163.349</b>	<b>(1.360.312)</b>
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	(0,1743)	(0,1353)	0,1983	(0,0648)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)
Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>	<b>4.163.349</b>	<b>(1.360.312)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b> Kar veya zararda yeniden sınıflandırmayacaklar				
Aktüeryal kazanç	-	-	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b> <b>(VERGİ SONRASI)</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>	<b>4.163.349</b>	<b>(1.360.312)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

(Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Pay ihraç primleri iskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayaca k Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
								Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	
<b>1 Ocak 2014</b>		<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>		<b>528</b>	<b>1.829.710</b>	<b>19.021.054</b>	<b>(3.216.882)</b>	<b>40.141.808</b>
Transferler		-	-	-		-	94.570	(3.311.452)	3.216.882	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-		-	-	-	4.163.349	4.163.349
<b>30 Eylül 2014 Bakiyeleri</b>	<b>13</b>	<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>		<b>528</b>	<b>1.924.280</b>	<b>15.709.602</b>	<b>4.163.349</b>	<b>44.305.157</b>
<b>1 Ocak 2015</b>		<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>		<b>528</b>	<b>1.924.280</b>	<b>15.709.602</b>	<b>8.037.571</b>	<b>48.179.379</b>
Transferler		-	-	-		-	175.036	7.862.535	(8.037.571)	-
Kar dağıtımı		-	-	-		-	-	(1.785.000)	-	(1.785.000)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-		-	-	-	(3.659.529)	(3.659.529)
<b>30 Eylül 2015 Bakiyeleri</b>	<b>13</b>	<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>		<b>528</b>	<b>2.099.316</b>	<b>21.787.137</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>42.734.850</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 DÖNEMİNE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı enetimden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı enetimden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2014
<b>A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>			
Dönem (zararı) /karı		(3.659.529)	4.163.349
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	14	(777.948)	(779.126)
İtfa gideri	8	2.994	5.906
Kıdem tazminatı karşılığı	10	2.427	(14.405)
İzin karşılığı	10	36.424	(16.656)
Karşılık gideri	9	2.989	(83.525)
Finansal yatırımlar değer (artışları) / azalışları		(3.182.206)	2.819.932
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı</b>			
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		5.380.151	(5.507.206)
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)	6	(37.500)	239.502
Diğer alacaklardaki artış		(2.389)	277
Diğer dönen varlıklardaki artış		(23.870)	(834)
Diğer duran varlıklardaki artış		1.197	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	6	(324.980)	100.964
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		3.695	12.123
Alınan faizler	4-14	778.975	778.140
Ödenen izin	10	-	(4.936)
<b>Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>		<b>(1.805.548)</b>	<b>1.713.505</b>
<b>B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi duran varlık alımları	8	(59.879)	-
<b>C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Ödenen temettü	13	(1.785.000)	-
<b>Finansman faaliyetlerinden kullanılan net nakit</b>		<b>(1.785.000)</b>	<b>-</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		(3.650.427)	1.713.505
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>9.268.962</b>	<b>7.350.315</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>5.618.535</b>	<b>9.063.820</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 iŐletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- Ortaklık portföyünü oluŐturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeŐitilmesiyle 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.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ortalama çalıŐan 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:

Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıŐtır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

#### Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 22 Ekim 2015 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıŐtır. 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 hazırlanmıŐ olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuŐ olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

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



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

###### TMS’ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

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

###### Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. 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.

###### KarŐılaŐtırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

###### NetleŐtirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

##### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

##### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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. Şirket’in 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 ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

<sup>1</sup> 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 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.

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 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)

- b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in 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

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</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></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<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

- c) Hentüz 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 değerleme 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 olduğuyuşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğuyuşa 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 ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

- 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 ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

- c) Hentüz 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 kavuŐturulmuŐtur.

##### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İŞletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması**

Bu değişiklik, yatırım iŐletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki Şekilde açıklık getirir:

- Ara Şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım iŐletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım iŐletmesinin bağlı ortaklığı olan ana Şirket için geçerlidir.
- Ana Şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet bir bağlı ortaklığın yatırım iŐletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iŐtirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleŐtirildiĐi hallerde, yatırım iŐletmesinde yatırım iŐletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iŐtirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iŐtiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım iŐletmesi, yatırım iŐletmelerine 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 görmüŐ muhasebe standartlarına göre muhasebeleŐtirmeye devam etmesine izin verilir.

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileŐtirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 değışikliği 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 ağıısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye iliŐkisinde olan grup Őirketleri 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 değerlendirilmektedir.

Yapılan değerlendirme 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 değerlendirilmektedir.

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *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).

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3 yılda itfa edilmektedir.

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

##### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

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



## **ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

### **30 EYLÜL 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 (Devamı)**

###### **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 değeriştir. 30 Eylül 2015 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,0433 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,4212 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 4,6109 TL'dir. (31 Aralık 2014: 1 ABD Doları: 2,3189 TL, 1 Avro: 2,8207 TL, 1 İngiliz Sterlini: 3,5961 TL). (Dipnot 20).

###### **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 30 Eylül 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 değışikliğı 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 değeriştirilmelerini kapsar.

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 (Devamı)

###### 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).

###### 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, bilanço 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 9).

###### Sermaye ve temettüleri

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

Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 (Devamı)

###### 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).

##### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ters repo alacakları	4.473.216	8.648.386
VİOB nakit teminatı	1.146.754	623.016
Bankalar	61	84
	<b>5.620.031</b>	<b>9.271.486</b>

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz %9,93’dür (31 Aralık 2014: %10,07).

Şirket’in 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2015	30 Haziran 2014
Hazır değerler	5.620.031	9.066.327
Faiz tahakkukları	(1.496)	(2.507)
	<b>5.618.535</b>	<b>9.063.820</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Borsaya kote hisse senetleri	28.648.126	30.694.900
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.501.979	8.653.150
	<b>37.150.105</b>	<b>39.348.050</b>

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,89’dur (31 Aralık 2014: %8,72).

Alım-satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıkların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz	28.648.126	30.694.900
1-30 gün	-	3.092.374
30-90 gün	-	3.433.893
90-180 gün	3.452.900	-
180 günden fazla	5.049.079	2.126.883
	<b>37.150.105</b>	<b>39.348.050</b>

	30 Eylül 2015		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	30.718.464	28.648.126	28.648.126
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.464.088	8.501.979	8.501.979
<b>Toplam</b>	<b>39.182.552</b>	<b>37.150.105</b>	<b>37.150.105</b>

	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Alım satım amaçlı finansal yatırımlar</u>			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	27.512.694	30.694.900	30.694.900
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.345.140	8.653.150	8.653.150
<b>Toplam</b>	<b>35.857.834</b>	<b>39.348.050</b>	<b>39.348.050</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
VOB Teminatları	37.500	-
	<b>37.500</b>	<b>-</b>

##### Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	357.605
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	65.311	83.783
Diğer	68.972	17.875
	<b>134.283</b>	<b>459.263</b>

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

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Personelden alacaklar	2.326	-
Vergi dairelerinden alacaklar	302	241
Diğer	12	10
	<b>2.640</b>	<b>251</b>

##### Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	1.390	1.498
Diğer yükümlölükler	3.803	-
	<b>5.193</b>	<b>1.498</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8 –MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Transferler	30 Eylül 2015
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar programları	23.624	-	11.977	35.601
Yapılmakta olan yatırımlar	11.977	59.879	(11.977)	59.879
	<b>35.601</b>	<b>59.879</b>	<b>-</b>	<b>95.480</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Bilgisayar programları	(23.624)	(2.994)	-	(26.618)
	<b>(23.624)</b>	<b>(2.994)</b>	<b>-</b>	<b>(26.618)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>11.977</b>	<b>56.885</b>	<b>-</b>	<b>68.862</b>

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar programları	23.624	-	-	23.624
	<b>23.624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.624</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Bilgisayar programları	(16.406)	(5.906)	-	(22.312)
	<b>(16.406)</b>	<b>(5.906)</b>	<b>-</b>	<b>(22.312)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>7.218</b>	<b>(5.906)</b>	<b>-</b>	<b>1.312</b>

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Denetim ücreti karşılığı	5.900	7.670
İŞlem komisyon karŐılıkları	-	1.088
Diğer	-	131
	<b>5.900</b>	<b>8.889</b>

#### 10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	17.438	5.258
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.356	3.404
	<b>22.794</b>	<b>8.662</b>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	2.948	521
	<b>2.948</b>	<b>521</b>

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
KullanılmamıŐ izin karşılığı	26.331	4.037
	<b>26.331</b>	<b>4.037</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 iliŐkisi 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 deđiŐikliđinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 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 karŐılıđını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliŐtirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aŐađıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karŐılıđının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 31 Ağustos 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.828,37 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (Devamı)

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 120 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 168 TL daha fazla (az) olacaktır.

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karŐılıĐının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
1 Ocak	521	14.482
Hizmet maliyeti	2.411	446
Faiz maliyeti	16	-
İptal edilen karşılık	-	(14.852)
	<b>2.948</b>	<b>76</b>

Personel izin karŐılıĐının 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
1 Ocak bakiyesi	4.037	9.457
Karşılık iptali	-	(1.604)
Dönem içinde ödenen	-	(4.936)
Dönem içinde artış	22.294	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>26.331</b>	<b>2.917</b>

#### 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<b>Dönen varlıklar:</b>		
Peşin ödenmiş kira giderleri	-	18.682
Peşin ödenmiş diğer giderler	42.138	1.894
Sigorta giderleri	5.690	4.601
	<b>47.828</b>	<b>25.177</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER (Devamı)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<b>Duran varlıklar:</b>		
Gelecek yıllara ait giderler	2.453	3.650
<b>Toplam</b>	<b>2.453</b>	<b>3.650</b>

#### 12 – DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<b>Dönen varlıklar:</b>		
Personel Avansları	2.880	1.658
<b>Toplam</b>	<b>2.880</b>	<b>1.658</b>

#### 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).

Şirket’in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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. (*)	5.533.268	26	4.849.546	23
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer (**)	12.316.564	59	13.000.286	62
	<b>21.000.000</b>	<b>100</b>	<b>21.000.000</b>	<b>100</b>
Sermaye düzeltme farkları	1.372.944		1.372.944	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>22.372.944</b>		<b>22.372.944</b>	

(\*) Bu miktarın 1.050.000 TL’lik kısmı (%5) ortaklık payı olarak imtiyazlı hisselerden geriye kalan 4.483.268 TL’lik kısmı Şirket portföyünde izlenen halka açık paylardan oluşmaktadır.

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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.

##### Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	2.099.316	1.924.280
Geçmiş yıllar karları	21.787.137	15.709.602
	<b>23.886.453</b>	<b>17.633.882</b>

Türk Ticaret Kanunu’na (TTK) göre işletmeler 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 düşülür. TTK’ya göre safı kardan birinci yasal yedeklerden başka pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörölmüş kar payıdır.

##### Kar Dağıtımı:

13 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. ortaklarına hisse başına 8,5 kuruş temettü (1.785.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 29 Nisan 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. 2014 yılı yasal karından, 175.036 TL yasal yedek akçe ayırmıştır.

##### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 1.615.309 TL (31 Aralık 2014: 2.030.691 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 18.457.373 TL’dir (31 Aralık 2014: 18.836.716 TL).



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 19)	664.734	211.880	622.246	222.214
Personel giderleri	395.546	193.121	195.647	57.000
İtfa payı	2.994	999	3.281	-
Diğer	166.799	59.108	116.074	34.788
	<b>1.230.073</b>	<b>465.108</b>	<b>937.248</b>	<b>314.002</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 19)	171.145	34.354	155.212	53.530
Reklam ve ilan giderleri	9.409	-	5.136	-
Toplantı Giderleri	13.980	-	-	-
Diğer	29.546	(247)	4.088	1.431
	<b>224.080</b>	<b>34.107</b>	<b>164.436</b>	<b>54.961</b>

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Global Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirmekte olup, işlem hacimlerinin onbinde sekiz oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V No:30 sayılı tebliğinin 17. Maddesine istinaden giderleşen komisyon ve ücretlerin şirketin net aktif değerinin %2'sini aşmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı %0,000076613 olarak uygulanmaktadır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

#### 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>				
Diğer	259	2	82.838	-
	<b>259</b>	<b>2</b>	<b>82.838</b>	<b>-</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>				
Diğer	601	-	896	-
	<b>601</b>	<b>-</b>	<b>896</b>	<b>-</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 17 – GELİR VERGİLERİ

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Aynı Kanunun 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 34’üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15 inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15’inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

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 halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme 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.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Hissedarlara ait net kar	(3.659.529)	(2.842.086)	4.163.349	(1.360.312)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
<b>Pay başına (kayıp) / kazanç (TL)</b>	<b>(0,1743)</b>	<b>(0,1353)</b>	<b>0,1983</b>	<b>(0,0648)</b>

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 = 1.000 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.

#### 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6) (*)	-	357.605
Eczacıbaşı Sigorta Acen. A.Ş.	10.068	297
Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.(Dipnot 6) (*)	-	83.783
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	466	4.857
Eczacıbaşı Ortak Sağlık hizmetleri a.Ş.	323	-
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	379	4.243
Eczacıbaşı Girişim Paz. Tük. Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	-	5
	<b>11.236</b>	<b>450.790</b>

(\*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

##### Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 15) (*)	(**) 358.198	136.842	592.615	211.632
	<b>358.198</b>	<b>136.842</b>	<b>592.615</b>	<b>211.632</b>

##### Verilen komisyonlar, net

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 15) (*)	(**) 113.680	36.232	147.818	50.981
	<b>113.680</b>	<b>36.232</b>	<b>147.818</b>	<b>50.981</b>

(\*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

(\*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.ve Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır. Bahsi geçen şirketler ile yapılan işlemlerin 31 Mayıs 2015 tarihine kadar olan kısımları ilişkili taraf işlemi olarak sunulmuştur.

##### c) Genel yönetim giderleri (\*)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	2.540	860	1.999	666
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş.	2.528	1.025	563	188
Eczacıbaşı Holding AŞ.	4.609	778	838	2790
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(**) 10.000	-	-	-
	<b>19.677</b>	<b>2.663</b>	<b>3.400</b>	<b>1.133</b>

(\*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

(\*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır. Bahsi geçen şirketler ile yapılan işlemlerin 31 Mayıs 2015 tarihine kadar olan kısımları ilişkili taraf işlemi olarak sunulmuştur.

##### d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak-30 Eylül 2015 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 376.421 TL'dir (30 Haziran 2014: 150.539 TL).



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır.)

##### 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.

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

	30 Eylül 2015 TL (%)	31 Aralık 2014 TL (%)
<b>Varlıklar</b>		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	10,89	8,72
Ters repolar	9,93	10,07
	<b>30 Eylül 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3.452.900	3.433.893
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5.049.079	5.219.257

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 22.834 TL (31 Aralık 2014: 35.255 TL) azalacak veya 23.141 TL (31 Aralık 2014: 36.062 TL) artacaktır.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

##### b. Faiz Pozisyonu (Devamı)

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

30 Eylül 2015						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	134.283	134.283	134.283	-	-	-
Diğer borçlar	5.193	5.193	5.193	-	-	-

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
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
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.

##### c. Kredi Riski

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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			
<u>30 Eylül 2015</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	37.500	-	2.640	5.620.031	37.150.105
A. Vadesi geememiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değer	-	37.500	-	2.640	5.620.031	37.150.105
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geemmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değer	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geemmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değer	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<u>31 Aralık 2014</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	251	9.271.486	39.348.050
A. Vadesi geememiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değer	-	-	-	251	9.271.486	39.348.050
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geemmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değer	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geemmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değer	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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. Hisse senedi fiyat riski

Şirket’in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in hesapladığı analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleştirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket’in net dönem karı/zararında 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 1.432.406 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.534.745 TL artış/azalış).

##### e. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitilmesiyle 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 gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde 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.

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

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

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	5.620.031	5.620.031	9.271.486	9.271.486
Finansal yatırımlar	37.150.105	37.150.105	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
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014		
Hisse senetleri	28.648.126	30.694.900	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.501.979	8.653.150	1. Seviye	Piyasa fiyatı

## 22 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.