

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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.....	6-36
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.....	18
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18-19
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	22
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22-24
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	24
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	24
DİPNOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	24-26
DİPNOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26-27
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	27-28
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER.....	28
DİPNOT 17 GELİR VERGİLERİ.....	28-29
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	29
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-31
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	32-35
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	35-36
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	3

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referanslar	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş)	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	1	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		47.001.707	42.465.336
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	12.883.978	4.820.905
Finansal Yatırımlar	5	33.577.083	37.507.075
Ticari Alacaklar		378.824	89.500
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6		-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	19	378.824	89.500
Diğer Alacaklar	7	10.275	2.998
Peşin Ödenmiş giderler	11	143.532	44.858
Diğer Dönen Varlıklar	12	8.015	-
Duran varlıklar		88.449	97.420
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	86.932	95.425
Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.517	1.995
TOPLAM VARLIKLAR		47.090.156	42.562.756
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.571.277	326.543
Ticari Borçlar	6	1.445.963	259.328
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	29.237	5.624
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.416.726	253.704
Diğer Borçlar	7	278	1.292
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	74.679	24.282
Kısa Vadeli Karşılıklar		50.357	41.641
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	42.648	35.429
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	7.709	6.212
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.864	4.610
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	5.864	4.610
ÖZKAYNAKLAR		45.513.015	42.231.603
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	2.099.316	2.099.316
Geçmiş Yıllar Karları	13	17.624.361	21.787.137
Net Dönem Karı/(Zararı)		3.281.412	(4.162.776)
TOPLAM KAYNAKLAR		47.090.156	42.562.756

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK – 31 MART 2016 DÖNEMİNE AIT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2016	Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	22.875.884	9.578.228
Satışların Maliyeti (-)	14	(19.600.640)	(10.725.070)
Brüt Kar/(zarar)		3.875.244	(1.146.842)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(535.288)	(355.281)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(58.544)	(103.195)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	-	132
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	-	-
Esas Faaliyet Karı/ (Zararı)		3.281.412	(1.605.186)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		3.281.412	(1.605.186)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	17		-
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	17		-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		3.281.412	(1.605.186)
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	0.1563	(0.0764)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK- 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2016	Önceki Dönem Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2015
DÖNEM KARI/(ZARARI)	3.281.412	(1.605.186)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	3.281.412	(1.605.186)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK-31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay İhraç Primleri	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 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
1 Ocak 2016		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	21.787.137	(4.162.776)	42.231.603
Transferler	13	-	-	-	-	-	(4.162.776)	4.162.776	-
Kar Dağıtımı	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	3.281.412	3.281.412
31 Mart 2016		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	17.624.361	3.281.412	45.513.015

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**1 OCAK- 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referanslar	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2015
A- İŞletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akıŐları			
Dönem karı / (zararı)		3.281.412	(1.605.186)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	14	(525.296)	(504.805)
İtfa gideri	8-15	8.493	998
Kıdem tazminatı karşılığı / (iptali)	10	22.726	415
İzin karşılığı / (iptali)	10	7.219	1.077
Karşılık giderleri / (iptali)	9	51.894	(2.052)
Finansal yatırımlar değer azalışları / (artıŐları)		2.552.220	(3.182.206)
İŞletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
		5.398.668	(5.291.759)
Finansal yatırımlardaki azalış		1.377.772	4.098.719
Ticari alacaklardaki azalış		(289.324)	(302.284)
Diğer alacaklardaki (artış) / artış		37.581	(30.390)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(151.547)	(3.189)
Diğer duran varlıklardaki azalış		478	457
Ticari borçlardaki artış		1.186.635	(335.635)
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		(1.014)	(457)
Alınan faizler	4-14	522.905	505.242
Ödenen Kıdem tazminatı		(21.472)	-
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		8.060.682	(1.359.296)
B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akıŐları			
Maddi olmayan duran varlık alımları	8		
Yatırım Faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
C- Finansman faaliyetlerinden nakit akıŐları			
Ödenen temettü	13		-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
-			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		8.060.682	(1.359.296)
Dönem baŐı nakit ve nakit benzerleri		4.819.610	9.268.962
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	12.880.292	7.909.666

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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;

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ortalama çalıŐan sayısı 3’tür (31 Aralık 2015: 3).

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. 26.04.2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 2015 yılı dönem zararı dikkate alınarak kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 02 Mayıs 2016 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 hazırlanmıŐ olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuŐ 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 2016 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 değeri 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”) uygulanmamıŐtır.

KarŐılaŐtırmalı Bilgiler ve nceki 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 grldğinde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

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 olmamıŐtır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, deęiŐiklięin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem deęiŐiklięin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıŐtır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 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> ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹

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

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 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 Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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 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 muhasebeleşirme 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 olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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.

31 MART 2016 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 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 kavuşturulmuŐtur.

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 Őirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım iŐletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iŐtirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği 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.

31 MART 2016 TARİĞİ 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 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 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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 düşölmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlenmiştir. Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3 yılda itfa edilmektedir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değer, 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 ölçölür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçölmediğı 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 olduğı durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değer, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçölmediğı 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 değer, 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 değer 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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 çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerklenir. 31 Mart 2016 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,8334 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,2081 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 4,0766 TL'dir. (31 Aralık 2015 1 ABD Doları: 2,9076 TL, 1 Avro: 3,1776 TL, 1 İngiliz Sterlini: 4,2104 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 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli 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 değışikliğe 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 değerklenmelerini kapsar.

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Global Menkul Değerler A.Ő.'ye (2014 yılında aracı kurum olarak Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.) verilen komisyon ve danışmanlık ücretleri ile Global MD Portföy Yönetimi A.Ő. (eski adıyla 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.

31 MART 2016 TARİĞİ 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.

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 temettüler

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

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

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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2015: Yoktur).

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ters repo alacakları	12.628.533	3.385.952
VİOB nakit teminatı	253.531	1.433.653
Bankalar	1.914	1.300
Toplam	12.883.978	4.820.905

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,21'dir ve vadesi 1 gündür (31 Aralık 2015: Ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,27 ve vadesi 4 gündür).

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Hazır değerler	12.883.978	7.911.751
Faiz tahakkukları	(3.686)	(2.085)
Toplam	12.880.292	7.909.666

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
BİST'te işlem gören hisse senetleri	25.204.216	28.729.532
Devlet tahvilleri	8.372.867	8.777.543
Toplam	33.577.083	37.507.075

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,16'dir (31 Aralık 2014: %10,75).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	25.204.216	28.729.532
1-30 gün		2.074.725
30-90 gün		3.111.682
90-180 gün	3.544.345	-
180 günden fazla	4.828.522	3.591.136
Toplam	33.577.083	37.507.075

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar

BİST’te işlem gören hisse senetleri
Devlet tahvilleri

Toplam

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
BİST’te işlem gören hisse senetleri	23.421.862	25.204.216	25.204.216
Devlet tahvilleri	8.392.060	8.372.867	8.372.867
Toplam	31.813.922	33.577.083	33.577.083

31 Aralık 2015**Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar**

BİST’te işlem gören hisse senetleri
Devlet tahvilleri

Toplam

	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
BİST’te işlem gören hisse senetleri	31.299.296	28.729.532	28.729.532
Devlet tahvilleri	8.703.785	8.777.543	8.777.543
Toplam	40.003.081	37.507.075	37.507.075

6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**Kısa vadeli ticari alacaklar**

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
VİOB asgari teminatı	297.000	89.500
Takasbank Temettü Geliri	71.002	-
Diğer	10.822	-
Toplam	378.824	89.500

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**Kısa vadeli ticari borçlar**

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	1.325.215	149.275
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	77.584	75.524
	41	
Satıcılar	43.164	34.529
Toplam	1.445.963	259.328

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vergi dairesinden alacaklar	414	302
Diğer	9.861	2.696
Toplam	10.275	2.998

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 201
Ödenecek vergi ve fonlar	278	1.292
Toplam	278	1.292

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

8 –MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2016
Maliyet					
Bilgisayar programları	125.539	-	-	-	125.539
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	125.539	-	-	-	125.539
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(30.114)	(8.493)	-	-	(38.607)
	(30.114)	(8.493)	-	-	(38.607)
Net defter değeri	95.425	(8.493)	-	-	86.932

	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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Denetim ücreti karşılığı	5.900	5.900
İşlem komisyon karşılıkları	696	187
Diğer	1.113	125
Toplam	7.709	6.212

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	67.338	19.054
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.341	5.148
Diğer	-	80
Toplam	74.679	24.282

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	5.864	4.610
Toplam	5.864	4.610

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmamış izin karşılığı	42.648	35.429
Toplam	42.648	35.429

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 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 değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 78 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 88 TL daha fazla (az) olacaktır.

31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
1 Ocak	4.610	521
Hizmet maliyeti	22.679	410
Faiz maliyeti	47	5
Cari dönemde ödenen	(21.472)	-
	5.864	936

Personel izin karşılığının 31 Mart 2016 ve 31 Mart 2015 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
1 Ocak bakiyesi	35.429	4.037
Dönem içindeki artış	11.086	1.343
Dönem içinde ödenen	(3.867)	-
Dönem sonu bakiyesi	42.468	5.380

11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar:		
Peşin ödenmiş kira giderleri	17.034	25.550
Peşin ödenmiş diğer giderler	126.498	13.618
Sigorta giderleri	-	5.690
Toplam	143.532	44.858

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Duran varlıklar:		
Gelecek yıllara ait giderler	1.517	1.995
Toplam	1.517	1.995

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

12 – DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar:		
Personel Avansları	8.015	-
Toplam	8.015	-

13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket’in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2015: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2015: 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 2015: 75.000.000 TL).

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

Şirket’in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2015	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı GiriŐim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ő.	3.150.000	15	3.150.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. (*)	5.781.452	27	5.663.911	27
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer (**)	12.185.921	58	12.185.921	58
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 4.731.452 TL’lik kısmı Şirket portföyünde izlenen paylardan oluşmaktadır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 MART 2016 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:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	2.099.316	2.099.316
Geçmiş yıllar karları	17.624.361	21.787.137
Toplam	19.723.677	23.886.453

Türk Ticaret Kanunu’na (TTK) göre işletmeler ticari (safi) 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 safi 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:

26 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, finansal tablolarda dönem zararı oluşması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına ve dönem zararının geçmiş yıl zararları hesabına aktarılmasına oybirliği ile karar verilmiştir

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 1.508.507 TL (31 Aralık 2015: 1.575.561 TL dönem zararı) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 18.457.373 TL’dir.

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış gelirleri	13.935.249	11.379.015
Devlet tahvili satış gelirleri	5.000.000	-
Toplam	18.935.249	11.379.015
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(13.850.702)	(10.725.070)
Devlet tahvili satış maliyeti	(5.149.938)	-
Toplam	(19.000.640)	(10.725.070)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 MART 2016 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 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net		
Devlet tahvili reeskont geliri	(15.660)	(53.027)
Devlet tahvili ters repo satış karları	101.257	192.184
Temettü gelirleri	97.253	92.635
Bedelsiz rüçhan hakları	-	-
Faiz gelirleri	525.296	504.805
Hisse senetleri gerçekteşmemiő değer artış/(azalışları)	1.782.354	808.557
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri)/gideri iptali	(74.711)	(310.395)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	2.552.220	(3.182.206)
Viob işlem kar /zararı	(1.044.918)	146.660
Diğer	17.544	-
	3.940.635	(1.800.787)
Brüt kar /(zarar)	3.875.244	(1.146.842)

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 19)	210.658	232.424
Personel giderleri	260.288	76.829
İtfa payı	8.493	998
Diğer	55.849	45.030
Toplam	535.287	355.281

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 19) (*)	44.322	81.320
Reklam ve ilan giderleri	780	7.255
Toplantı giderleri	-	-
Saklama komisyon giderleri	13.442	14.620
Toplam	58.544	103.195

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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 Global Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekleŐtirmekte olup, işlem hacimlerinin on binde 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 ¼cretlerin őirketin 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 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri iptali	-	-
Diğer	-	132
Toplam	-	132

17 – GELİR VERĐİLERİ

Kurum Kazancı ¼zerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak ¼zere 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 işletmeciliği kazançları ¼zerinden dağıtılısın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. S¼z konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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 Kanununun 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 hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. 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 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Hissedarlara ait net kar	3.281.412	(1.605.186)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,1563	0,0764

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 ana sözleşme 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.Ő.**31 MART 2016 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**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.)

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ő.	-	2.659
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	1.046	969
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği. A.Ő.	23.217	-
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	4.568	1.996
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ő.	406	-
Toplam	29.237	5.624

c) 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Portföy yönetim ücreti	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Global MD Portföy Yönetimi A.Ő. (Dipnot 15) (*) (**)	-	221.356
Toplam	-	221.356

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő. (Dipnot 15) (*) (**)	-	77.448
Toplam	-	77.448

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ő.	1.101	476
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ő.	929	818
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	1.973	1.771
Emdaş Yatırım Menkul Değerler A.Ő.(**)	-	6.000
Toplam	4.003	9.065

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

(**) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő ve Global MD Portföy Yönetimi A.Ő. (eski adıyla Emdaş Portföy Yönetimi A.Ő.)1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır.

e) Sabit Kıymet Alımları

Yoktur.

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak-31 Mart 2016 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 390.544 TL'dir (31 Mart 2015: 78.412 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2016 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: 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.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2016 TL (%)	31 Aralık 2015 TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	10,16	10,75
Ters repolar	10,21	10,27
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	8.372.867	8.777.543
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	-	-

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Őirketin bilançosunda değişken faizli finansal aracı bulunmaması sebebiyle faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: faiz riski bulunmamaktadır).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2016 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)**

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2016						
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	1.445.963	1.445.963	1.445.963	-	-	-
Diğer borçlar	278	278	278	-	-	-

31 Aralık 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	259.328	259.328	259.328	-	-	-
Diğer borçlar	1.292	1.292	1.292	-	-	-

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 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. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Mart 2016						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	378.824	-	10.275	12.883.978	33.577.083
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	378.824	-	10.275	12.883.978	33.577.083
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2015						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	89.500	-	2.998	4.820.905	37.507.075
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	89.500	-	2.998	4.820.905	37.507.075
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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 ARALIK 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 ("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 2016 tarihi itibarıyla 1.260.211 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.436.477 TL artış/azalış).

e. 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 geliŐmeleri 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 deĐiŐtirebileceĐi veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği 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 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 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 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	12.883.978	12.883.978	4.820.905	4.820.905
Finansal yatırımlar	33.577.083	33.577.083	37.507.075	37.507.075

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 2016	31 Aralık 2015		
Hisse senetleri	25.204.216	28.729.532	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.372.867	8.777.543	1. Seviye	Piyasa fiyatı

22 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

26.04.2016 tarihide yapılan genel kurul toplantısında mevcut 75.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı tutarının bir değişiklik yapılmaksızın mevcut izin 2016-2020 yılları arasında geçerli olacak şekilde uzatılması için esas sözleşmenin 11. Madesinde değişiklik yapılması kararı onaylanmıştır.