

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**31 ARALIK 2014 TARİHI İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

TTK'nın 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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



Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2015

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 31 Aralık 2014 | Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013 |
|--|------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 48.646.622 | 40.335.124 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 9.271.486 | 7.351.836 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 39.348.050 | 32.657.001 |
| Ticari Alacaklar | | - | 307.542 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 6 | - | 124.192 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 19 | - | 183.350 |
| Diğer Alacaklar | 7 | 251 | 369 |
| Peşin Ödenmiş giderler | 11 | 25.177 | 18.376 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 12 | 1.658 | - |
| Duran varlıklar | | 15.627 | 7.218 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 8 | 11.977 | 7.218 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 11 | 3.650 | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 48.662.249 | 40.342.342 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 482.349 | 186.052 |
| Ticari Borçlar | 6 | 459.263 | 72.615 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | 19 | 450.790 | 70.141 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | | 8.473 | 2.474 |
| Diğer Borçlar | 7 | 1.498 | 23 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 10 | 8.662 | 10.116 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 12.926 | 103.298 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 10 | 4.037 | 9.457 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 9 | 8.889 | 93.841 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 521 | 14.482 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 10 | 521 | 14.482 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 48.179.379 | 40.141.808 |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 21.000.000 | 21.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 13 | 1.372.944 | 1.372.944 |
| Paylara İlişkin Primler/ İskontolar | 13 | 134.454 | 134.454 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir | | 528 | 528 |
| -Aktüeryal kayıp kazanç | | 528 | 528 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 1.924.280 | 1.829.710 |
| Geçmiş Yıllar Karları | 13 | 15.709.602 | 19.021.054 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 8.037.571 | (3.216.882) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 48.662.249 | 40.342.342 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİM GEÇMİŞ

1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|------------------------|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 14 | 58.165.272 | 103.067.970 |
| Satışların Maliyeti (-) | 14 | (48.694.736) | (104.656.810) |
| Brüt Kar/(zarar) | | 9.470.536 | (1.588.840) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15 | (1.260.083) | (1.290.292) |
| Pazarlama Giderleri (-) | 15 | (253.571) | (330.200) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 16 | 82.838 | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 16 | (2.149) | (7.550) |
| Esas Faaliyet Karı/ (Zararı) | | 8.037.571 | (3.216.882) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı) | | 8.037.571 | (3.216.882) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | | |
| Dönem Vergi Gelir/(Gideri) | 17 | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri) | 17 | - | - |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı) | | 8.037.571 | (3.216.882) |
| Pay başına kazanç / (kayıp) | 18 | 0,3827 | (0,1532) |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|------------------------|---|---|
| DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 8.037.571 | (3.216.882) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER: | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | - | 528 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) | 10 | - | 528 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | | |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) | | - | 528 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) | | 8.037.571 | (3.216.354) |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK-31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

| | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye | Sermaye Düzeltmesi Farkları | Pay ihraç primleri | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | Birikmiş Karlar | | Özkaynak |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|--|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| | | | | | Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | | |
| | | | | | | | Net dönem karı/(zararı) | | |
| 1 Ocak 2013 | | 21.000.000 | 1.372.944 | 134.454 | - | 1.650.037 | 9.910.125 | 10.445.602 | 44.513.162 |
| Transferler | 13 | - | - | - | - | 179.673 | 10.265.929 | (10.445.602) | - |
| Ödenen temettü | 13 | - | - | - | - | - | (1.155.000) | - | (1.155.000) |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | - | - | 528 | - | - | (3.216.882) | (3.216.354) |
| 31 Aralık 2013 | | 21.000.000 | 1.372.944 | 134.454 | 528 | 1.829.710 | 19.021.054 | (3.216.882) | 40.141.808 |
| 1 Ocak 2014 | | 21.000.000 | 1.372.944 | 134.454 | 528 | 1.829.710 | 19.021.054 | (3.216.882) | 40.141.808 |
| Transferler | 13 | - | - | - | - | 94.570 | (3.311.452) | 3.216.882 | - |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | - | - | - | - | - | - | 8.037.571 | 8.037.571 |
| 31 Aralık 2014 | | 21.000.000 | 1.372.944 | 134.454 | 528 | 1.924.280 | 15.709.602 | 8.037.571 | 48.179.379 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK- 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| | Dipnot | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | Referansları | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
| A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları | | | |
| Dönem karı / (zararı) | | 8.037.571 | (3.216.882) |
| Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler: | | | |
| Faiz geliri, net | 14 | (793.889) | (907.613) |
| İtfa gideri | 8 | 7.218 | 7.875 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 10 | (13.961) | 6.575 |
| İzin karşılığı | 10 | (5.420) | 3.907 |
| Karşılık giderleri | 9 | 43.226 | 8.991 |
| Finansal yatırımlar değer artışları | | (3.182.206) | (2.350.266) |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı | | | |
| | | 4.092.539 | (6.447.413) |
| Finansal yatırımlardaki azalış | | (3.637.020) | 7.459.309 |
| Ticari alacaklardaki azalış | | 307.542 | 71.528 |
| Diğer alacaklardaki (artış) / artış | | 118 | (222) |
| Diğer dönen varlıklardaki artış | | (8.459) | (8.472) |
| Diğer duran varlıklardaki azalış | | (3.650) | 1.212 |
| Ticari borçlardaki artış | | 386.648 | (1.011) |
| Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış) | | 21 | (377) |
| Alınan faizler | 4-14 | 792.885 | 907.151 |
| Faaliyetlerden elde edilen net nakit | | 1.930.624 | 1.981.705 |
| B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | | | |
| | | - | - |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 8 | (11.977) | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden kullanılan net nakit | | (11.977) | - |
| C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | | | |
| Ödenen temettü | 13 | - | (1.155.000) |
| Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit | | - | (1.155.000) |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış | | 1.918.647 | 826.705 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | | 7.350.315 | 6.523.610 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 4 | 9.268.962 | 7.350.315 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 TARİHI 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.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ortalama çalıŐan sayısı 2’dir (31 Aralık 2013: 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 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 2 Mart 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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 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 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarında 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.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

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

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

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

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

TMS 21 (Değişiklikler) Kur Değişiminin Etkileri

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

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

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

| | |
|--|---|
| TFRS 9 | <i>Finansal Araçlar</i> |
| TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹ |
| TMS 19 (Değişiklikler) | <i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38,</i> |
| 2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹ |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹ |
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ² |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ² |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ² |

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

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

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını 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 değiştirmedikçe 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.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) *Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

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

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulanması ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 TARİHI 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 ağıısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup Şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 19).

Finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında "Menkul kıymet alım-satım kar/zararı"na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçeğleşmemiş 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 ARALIK 2014 TARİHI İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası'na çevirmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir. 31 Aralık 2014 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,3189 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,8207 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,5961 TL'dir. (31 Aralık 2013: 1 ABD Doları: 2,1343 TL, 1 Avro: 2,9365 TL, 1 İngiliz Sterlini: 3,5114 TL). (Dipnot 20).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 dağıtılmaya veya dağıtılmaya %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 17).

Esas faaliyet gelirleri/giderleri

Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir. (Dipnot 10)

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve 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.

Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 18).

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu 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 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2013: Yoktur).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ters repo alacakları | 8.648.386 | 6.877.288 |
| VİOB nakit teminatı | 623.016 | 474.467 |
| Bankalar | 84 | 81 |
| Toplam | 9.271.486 | 7.351.836 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,07'dir ve vadesi 1 gündür (31 Aralık 2013: Ağırlıklı ortalama faiz oranı %6,84 ve vadesi 1 gündür).

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolardaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları dőőölerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hazır değerler | 9.271.486 | 7.351.836 |
| Faiz tahakkukları | (2.524) | (1.521) |
| Toplam | 9.268.962 | 7.350.315 |

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| BİST'te işlem gören hisse senetleri | 30.694.900 | 25.227.399 |
| Devlet tahvilleri | 8.653.150 | 7.429.602 |
| Toplam | 39.348.050 | 32.657.001 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,72'dir (31 Aralık 2013: %9,00).

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

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesiz | 30.694.900 | 25.227.399 |
| 1-30 gün | 3.092.374 | - |
| 30-90 gün | 3.433.893 | 1.545.749 |
| 90-180 gün | - | 3.873.695 |
| 180 günden fazla | 2.126.883 | 2.010.158 |
| Toplam | 39.348.050 | 32.657.001 |

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

| | 31 Aralık 2013 | | |
|--|-------------------|---------------------|-----------------------|
| <u>Gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar</u> | <u>Maliyet</u> | <u>Makul Değeri</u> | <u>Kayıtlı Değeri</u> |
| BİST'te işlem gören hisse senetleri | 27.971.033 | 25.227.399 | 25.227.399 |
| Devlet tahvilleri | 7.408.523 | 7.429.602 | 7.429.602 |
| Toplam | 35.379.556 | 32.657.001 | 32.657.001 |

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*) | - | 124.123 |
| Takasbank temettü alacakları | - | - |
| Diğer ticari alacaklar | - | 69 |
| VİOB asgari teminatı | - | 183.350 |
| Toplam | - | 307.542 |

Kısa vadeli ticari borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*) | 357.605 | - |
| Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar | 83.783 | 70.094 |
| Satıcılar | 17.875 | 2.521 |
| Toplam | 459.263 | 72.615 |

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Vergi dairesinden alacaklar | 241 | 147 |
| Diğer | 10 | 13 |
| Personelden alacaklar | - | 209 |
| Toplam | 251 | 369 |

Kısa vadeli diğer borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 1.498 | 23 |
| Toplam | 1.498 | 23 |

8 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2014 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------|-----------------|----------------|----------|-----------------|
| Maliyet | | | | |
| Bilgisayar programları | 23.624 | - | - | 23.624 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | - | 11.977 | - | 11.977 |
| | 23.624 | 11.977 | - | 35.601 |
| Birikmiş itfa payı | | | | |
| Bilgisayar programları | (16.406) | (7.218) | - | (23.624) |
| | (16.406) | (7.218) | - | (23.624) |
| Net defter değeri | 7.218 | (4.759) | - | 11.977 |
| | 1 Ocak 2013 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2013 |
| Maliyet | | | | |
| Bilgisayar programları | 23.624 | - | - | 23.624 |
| | 23.624 | - | - | 23.624 |
| Birikmiş itfa payı | | | | |
| Bilgisayar programları | (8.531) | (7.875) | - | (16.406) |
| | (8.531) | (7.875) | - | (16.406) |
| Net defter değeri | 15.093 | (7.875) | - | 7.218 |

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (*) | - | 82.838 |
| Denetim ücreti karşılığı | 7.670 | 10.325 |
| İşlem komisyon karşılıkları | 1.088 | 678 |
| | 131 | - |
| Toplam | 8.889 | 93.841 |

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

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

10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 5.258 | 6.472 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 3.404 | 3.644 |
| Toplam | 8.662 | 10.116 |

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 521 | 14.482 |
| Toplam | 521 | 14.482 |

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kullanılmamış izin karşılığı | 4.037 | 9.457 |
| Toplam | 4.037 | 9.457 |

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (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 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 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 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı (%) | 4,11 | 4,11 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 80 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 93 TL daha fazla (az) olacaktır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 Ocak | 14.482 | 8.435 |
| Aktüeryal kayıp/(kazanç) | - | (528) |
| Hizmet maliyeti | - | 6.229 |
| Faiz maliyeti | 595 | 346 |
| İptal edilen karşılık | (14.556) | - |
| | 521 | 14.482 |

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Personel izin karşılığının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 9.457 | 5.550 |
| Dönem içindeki artış | - | 3.907 |
| Dönem içinde iptal edilen | (5.420) | - |
| Dönem sonu bakiyesi | 4.037 | 9.457 |

11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönen varlıklar: | | |
| Peşin ödenmiş kira giderleri | 18.682 | 16.221 |
| Peşin ödenmiş diğer giderler | 1.894 | 2.155 |
| Sigorta giderleri | 4.601 | - |
| Toplam | 25.177 | 18.376 |

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Duran varlıklar: | | |
| Gelecek yıllara ait giderler | 3.650 | - |
| Toplam | 3.650 | - |

12 – DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönen varlıklar: | | |
| Personel Avansları | 1.658 | - |
| Toplam | 1.658 | - |

13 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2013: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2013: 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 2013: 75.000.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2014 | Ortaklık Payı (%) | 31 Aralık 2013 | Ortaklık Payı (%) |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 3.150.000 | 15 | 3.150.000 | 15 |
| Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (*) | 4.849.546 | 23 | 4.489.546 | 23 |
| Bülent Eczacıbaşı | 84 | <1 | 84 | <1 |
| Faruk Eczacıbaşı | 84 | <1 | 84 | <1 |
| Diğer (**) | 13.000.286 | 62 | 13.000.286 | 62 |
| Sermaye | 21.000.000 | 100 | 21.000.000 | 100 |
| Sermaye düzeltme farkları | 1.372.944 | | 1.372.944 | |
| Ödenmiş sermaye | 22.372.944 | | 22.372.944 | |

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

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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | |
| -Yasal yedekler | 1.924.280 | 1.829.710 |
| Geçmiş yıllar karları | 15.709.602 | 19.021.054 |
| Toplam | 17.633.882 | 20.850.764 |

Türk Ticaret Kanunu'na (TTK) göre işletmeler ticari (safî) 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 safî 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

7 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan kararla, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő'nin finansal tablolarında dönem zararı oluşması sebebiyle ortaklarına kar dağıtımı yapılmamıştır.

Kar Dağıtımı:

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

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 2.030.691 TL (31 Aralık 2013: 3.216.882 TL dönem zararı) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 18.386.716 TL'dir.

Şirket 2013 yılında 1.155.000 TL tutarında kar dağıtımı yapmıştır.

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Satış gelirleri | | |
| Hisse senedi satış gelirleri | 50.145.492 | 105.256.649 |
| Devlet tahvili satış gelirleri | - | 1.043.943 |
| Toplam | 50.145.492 | 106.300.592 |
| Satışların maliyeti | | |
| Hisse senedi satış maliyeti | (48.694.736) | (103.636.810) |
| Devlet tahvili satış maliyeti | - | (1.020.000) |
| Toplam | (48.694.736) | (104.656.810) |

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net | | |
| Devlet tahvili reeskont geliri | 310.395 | 22.367 |
| Devlet tahvili ters repo satış karları | 644.683 | 453.988 |
| Temettü gelirleri | 608.466 | 741.733 |
| Bedelsiz rüçhan hakları | 66.187 | 98.559 |
| Faiz gelirleri | 793.889 | 907.613 |
| Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları) | 3.182.206 | (2.743.634) |
| Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri)/gideri iptali | (240.984) | (553.631) |
| Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali | 2.743.634 | (2.354.173) |
| Viob işlem kar /zararı | (89.038) | 194.437 |
| Diğer | 342 | 119 |
| | 8.019.780 | (3.232.622) |
| Brüt kar /(zarar) | 9.470.536 | (1.588.840) |

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Genel yönetim giderleri | | |
| Portföy yönetim ücreti (Dipnot 19) | 846.342 | 845.650 |
| Personel giderleri | 270.754 | 325.806 |
| İtfa payı | 7.218 | 7.875 |
| Diğer | 135.769 | 110.961 |
| Toplam | 1.260.083 | 1.290.292 |

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | | |
| Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 19) (*) | 230.302 | 261.198 |
| Reklam ve ilan giderleri | 5.136 | 48.011 |
| Toplantı giderleri | 12.559 | 14.655 |
| Diğer | 5.574 | 6.336 |
| Toplam | 253.571 | 330.200 |

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

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

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Eczacıbaşı 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 %0,0076613 olarak uygulanmaktadır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| 2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri iptali | 82.838 | - |
| Toplam | 82.838 | - |

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Para cezaları | 1.200 | - |
| 2008 işlemleri BSMV vergi risk karşılık gideri (Dipnot 9) | - | 6.048 |
| Diğer | 949 | 1.502 |
| Toplam | 2.149 | 7.550 |

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 dağıtılmı dağıtılmı %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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

17 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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

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

18 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. 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 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Hissedarlara ait net kar | 8.037.571 | (3.216.882) |
| İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı | 21.000.000 | 21.000.000 |
| Pay başına kazanç (TL) | 0,3827 | (0,1532) |

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 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

| İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6) | - | 124.123 |
| Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş. | - | 69 |
| Toplam | - | 124.192 |

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

| İlişkili taraflara olan ticari borçlar | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 357.605 | - |
| Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği. A.Ş. | 297 | - |
| Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.(Dipnot 6) | 83.783 | 70.094 |
| Eczacıbaşı Holding A.Ş. | 4.857 | 47 |
| Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş. | 4.243 | - |
| Eczacıbaşı Girişim Paz. Tük. Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 5 | - |
| Toplam | 450.790 | 70.141 |

c) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Portföy yönetim ücreti | | |
| Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 15) (*) | 806.040 | 805.381 |
| Toplam | 806.040 | 805.381 |

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Verilen komisyonlar, net | | |
| Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 15) (*) | 219.331 | 248.759 |
| Toplam | 219.331 | 248.759 |

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
31 ARALIK 2014 TARİHI 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 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ő. | 751 | 700 |
| Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ő. | 2.666 | 204 |
| Eczacıbaşı Sağlık Hizmetler A.Ő. | 531 | 2.137 |
| Eczacıbaşı Holding A.Ő. | 1.027 | 1.453 |
| Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ür.San.ve Tic.A.Ő. | 5 | 5 |
| Toplam | 4.980 | 4.499 |

(*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

e) Sabit Kıymet Alımları

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2014 | 1 Ocak- 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ő. | 7.650 | - |
| Toplam | 7.650 | - |

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak-31 Aralık 2014 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 273.972 TL'dir (31 Aralık 2013: 321.225 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

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

a. Döviz Pozisyonu

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

| | 31 Aralık 2014 | | | | 31 Aralık 2013 | | | |
|-----------------------------|-----------------|---------------|------|---------------------|-----------------|---------------|------|---------------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | İngiliz Sterlini | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | İngiliz Sterlini |
| Parasal finansal varlıklar | - | - | - | - | 138 | 65 | - | - |
| Toplam varlıklar | - | - | - | - | 138 | 65 | - | - |
| Finansal yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Toplam yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

| | 31 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | - | - | 13 | (13) |
| ABD Doları net etki | - | - | 13 | (13) |
| Toplam | - | - | 13 | (13) |

b. Faiz Pozisyonu

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

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

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

c. Faiz Pozisyonu (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | TL (%) | TL (%) |
| Varlıklar | | |
| Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar | 8,72 | 9,00 |
| Ters repolar | 10,07 | 6,84 |

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar | 3.433.893 | 3.873.695 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar | 5.219.257 | 3.555.907 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 35.255 TL (31 Aralık 2013: 31.015 TL) azalacak veya 36.062 TL (31 Aralık 2013: 31.015 TL) artacaktır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

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

| 31 Aralık 2013 | | | | | | |
|---|---------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Defter | Beklenen | 3 aydan | 3-12 ay | 1-5 yıl | 5 yıl ve |
| Beklenen vadeler | değeri | nakit çıkışları | kısa | arası | arası | üzeri |
| | | toplamı | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Ticari borçlar | 72.615 | 72.615 | 72.615 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 23 | 23 | 23 | - | - | - |

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

d. 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.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 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 | | | |
|--|-------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | <u>Ticari Alacaklar</u> | <u>Diğer Alacaklar</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Alacaklar</u> |
| 31 Aralık 2014 | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | | | | |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 | | | | |
| | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> |
| | - | - | - | - |
| | | 251 | | 251 |
| | | | | 9.271.486 |
| | | | | 39.348.050 |
| | | | | <u>Finansal Yatırım</u> |

| | Alacaklar | | | |
|--|-------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | <u>Ticari Alacaklar</u> | <u>Diğer Alacaklar</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Alacaklar</u> |
| 31 Aralık 2013 | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | | | | |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 | | | | |
| | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> |
| | 124.192 | 183.350 | - | - |
| | | 369 | | 369 |
| | | | | 7.351.836 |
| | | | | 32.657.001 |
| | | | | <u>Finansal Yatırım</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

e. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul'da ("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 gerçekleŐtirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1.534.745 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.261.370 TL artış/azalış).

f. Sermaye yönetimi

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

21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak 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 2014 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 Aralık 2014 | | 31 Aralık 2013 | |
|---------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri | Gerçeğe Uygun Değeri | Defter Değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 9.271.486 | 9.271.486 | 7.351.836 | 7.351.836 |
| Finansal yatırımlar | 39.348.050 | 39.348.050 | 32.657.001 | 32.657.001 |

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 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 | | |
| Hisse senetleri | 30.694.900 | 25.227.399 | 1. Seviye | Piyasa fiyatı |
| Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları | 8.653.150 | 7.429.602 | 1. Seviye | Piyasa fiyatı |

22 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.