

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU.....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>6-33</b>
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.....	15-16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	17
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.....	21-22
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	22-23
DİPNOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	24
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	25
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER .....	25
DİPNOT 17 GELİR VERGİLERİ.....	26
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	26-27
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.Ő.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>44.657.378</b>	<b>42.465.336</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.446.244	4.820.905
Finansal yatırımlar	5	28.835.867	37.507.075
Ticari alacaklar	6	1.300.912	89.500
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	19	-	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	1.300.912	89.500
Diğer alacaklar	7	3.459	2.998
Peşin ödenmiş giderler	11	68.692	44.858
Diğer dönen varlıklar	12	2.204	-
<b>Duran varlıklar</b>		<b>70.508</b>	<b>97.420</b>
Maddi olmayan duran varlıklar	8	69.946	95.425
Peşin ödenmiş giderler	11	562	1.995
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>44.727.886</b>	<b>42.562.756</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>188.356</b>	<b>326.543</b>
Ticari borçlar	6	104.915	259.328
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	19	7.928	5.624
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		96.987	253.704
Diğer borçlar	7	2.352	1.292
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	21.551	24.282
Kısa vadeli karşılıklar		59.538	41.641
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	10	51.379	35.429
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	9	8.159	6.212
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>9.528</b>	<b>4.610</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	9.528	4.610
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>44.530.002</b>	<b>42.231.603</b>
Ödenmiş sermaye	13	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler/ iskontolar		134.454	134.454
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir		528	528
<i>-Aktüeryal kayıp kazanç</i>		528	528
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	2.178.094	2.099.316
Geçmiş yıllar karları	13	17.545.583	21.787.137
Net dönem karı/(zararı)		2.298.399	(4.162.776)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>44.727.886</b>	<b>42.562.756</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz 30 Eylül 2016	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Önceki Dönem Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz 30 Eylül 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	14	47.511.426	10.075.600	22.158.857	751.278
Satışların maliyeti (-)	14	(43.410.323)	(9.376.644)	(24.363.891)	(3.094.151)
<b>Brüt kar / (zarar)</b>		<b>4.101.103</b>	<b>698.956</b>	<b>(2.205.034)</b>	<b>(2.342.873)</b>
Pazarlama giderleri (-)	15	(220.529)	(48.386)	(224.080)	(34.107)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.582.280)	(485.177)	(1.230.073)	(465.108)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		105	-	259	2
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	-	-	(601)	-
<b>Esas faaliyet karı/ (zararı)</b>		<b>2.298.399</b>	<b>165.393</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>		<b>2.298.399</b>	<b>165.393</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>					
Dönem vergi gelir/(gideri)	17	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	17	-	-	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>2.298.399</b>	<b>165.393</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	0,1094	0.0079	(0,1743)	(0,1353)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)
Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz 30 Eylül 2015
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>2.298.399</b>	<b>165.393</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırmayacaklar		-		
Aktieryal kazanç	-	-	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERĐİ SONRASI)</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)</b>	<b>2.298.399</b>	<b>165.393</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>(2.842.086)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.****1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

(Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay İhraç Primleri İskontoları	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
								Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	
<b>1 Ocak 2015</b>		<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>	<b>528</b>	<b>1.924.280</b>	<b>15.709.602</b>	<b>8.037.571</b>	<b>48.179.379</b>	
Transferler		-	-	-	-	175.036	7.862.535	(8.037.571)	-	
Kar dağıtımı		-	-	-	-	-	(1.785.000)	-	(1.785.000)	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	(3.659.529)	(3.659.529)	
<b>30 Eylül 2015 Bakiyeleri</b>	<b>13</b>	<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>	<b>528</b>	<b>2.099.316</b>	<b>21.787.137</b>	<b>(3.659.529)</b>	<b>42.734.850</b>	
<b>1 Ocak 2016</b>		<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>	<b>528</b>	<b>2.099.316</b>	<b>21.787.137</b>	<b>(4.162.776)</b>	<b>42.231.603</b>	
Transferler		-	-	-	-	78.778	(4.241.554)	4.162.776	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	2.298.399	2.298.399	
<b>30 Eylül 2016 Bakiyeleri</b>	<b>13</b>	<b>21.000.000</b>	<b>1.372.944</b>	<b>134.454</b>	<b>528</b>	<b>2.178.094</b>	<b>17.545.583</b>	<b>2.298.399</b>	<b>44.530.002</b>	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2016	Önceki Dönem (Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2015
<b>Dipnot Referansları</b>			
<b>A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>			
Dönem (zararı) /karı		2.298.399	(3.659.529)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	14	(816.304)	(777.948)
İtfa gideri	8	25.479	2.994
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	46.207	24.723
Diğer karşılık giderleri	9	1.945	(2.989)
Finansal yatırımlar değer (artışları) / azalışları		(2.580.356)	(3.182.206)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı</b>			
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		11.251.565	5.380.151
Ticari alacaklardaki artış	6	(1.211.412)	(37.500)
Diğer alacaklardaki artış		(461)	(2.389)
Diğer varlıklardaki artış		(24.606)	(22.677)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	6	2.303	(439.554)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	6	(156.716)	114.574
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		(2.731)	14.132
Diğer borçlardaki artış		1.060	3.695
Alınan faizler	4-14	813.951	778.975
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler	10	(25.339)	-
<b>Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>		<b>9.622.984</b>	<b>(1.805.548)</b>
<b>B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi duran varlık alımları	8	-	(59.879)
<b>C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Ödenen temettü	13	-	(1.785.000)
<b>Finansman faaliyetlerinden kullanılan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>(1.785.000)</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		9.622.984	(3.650.427)
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>4.819.610</b>	<b>9.268.962</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	4	<b>14.442.594</b>	<b>5.618.535</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 2’dir (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. No 185 Kanyon Ofis K.23 Levent ŐiŐli İstanbul

#### Ödenecek temettü:

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

#### Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 27 Ekim 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 hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

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



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

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

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

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

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

###### NetleŐtirme/Mahsup

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

##### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

##### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

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

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

#### **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 sürmüŐtür. 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.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

##### **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.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

###### 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 mahsuplaŐtırma 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 iŐtiraklerdeki yatırımların muhasebeleŐtirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

###### TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırımcı ile İŞtirak veya İŞ Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları*

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuŐturulmuŐtur.

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

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

- Ara Şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım iŐletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım iŐletmesinin bağlı ortaklığı olan ana Şirket için geçerlidir.
- Ana Şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım iŐletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iŐtirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleŐtirildiđi hallerde, yatırım iŐletmesinde yatırım iŐletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iŐtirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iŐtiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım iŐletmesi, yatırım iŐletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

###### **TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları**

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

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

###### 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>

###### **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.

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

##### 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).

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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

###### İlişkili taraflar

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

###### Finansal araçlar

###### *Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

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

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 ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ő.’de (“BİST”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan “kapanış seansında oluşan fiyat” üzerinden değerlenmiştir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçeğleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu veya faaliyete başlanmaması gibi gerçeğe uygun değerin güvenilir olarak ölçülmesinin mümkün bulunmadığı durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaŐığı varsayılarak maliyet değerinden kayıtlara taşınır.

###### *Alım satım amaçlı finansal varlıklar*

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

### 30 EYLÜL 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)

###### Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

###### Varlıklarda değer düşüklüğü

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

###### Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası’na çevirmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir. 30 Eylül 2016 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 2,9959 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,3608 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,8909 TL’dir. (31 Aralık 2015: 1 ABD Doları: 2,9076 TL, 1 Avro: 3,1776 TL, 1 İngiliz Sterlini: 4,3007 TL). (Dipnot 20).

###### Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30’uncu maddesi ile eklenen Geçici 67’nci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10’a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0’a indirilmiştir (Dipnot 17).

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

###### 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 değerlendirilmelerini kapsar.

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

###### Çalışanlara sağlanan faydalar

###### *Kıdem tazminatları:*

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

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

###### 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).



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

###### Sermaye ve temettüleri

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

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

###### Pay başına kazanç

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

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

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta 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 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ters repo alacakları	13.602.947	3.385.952
VİOB nakit teminatı	842.801	1.433.653
Bankalar	496	1.300
	<b>14.446.244</b>	<b>4.820.905</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz %7,91’dir (31 Aralık 2015: %10,27 ve vadesi bir haftadan kısadır).

Şirket’in 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Hazır değerler	14.446.244	5.620.031
Faiz tahakkukları	(3.650)	(1.496)
	<b>14.442.594</b>	<b>5.618.535</b>

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Alım satım amaçlı finansal yatırımlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Borsaya kote hisse senetleri	20.238.085	28.729.532
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.597.782	8.777.543
	<b>28.835.867</b>	<b>37.507.075</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,27’dir (31 Aralık 2015: %10,75).

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	20.238.085	28.729.532
1-30 gün	-	2.074.725
30-90 gün	2.459.786	3.111.682
90-180 gün	2.523.916	-
180 günden fazla	3.614.080	3.591.136
	<b>28.835.867</b>	<b>37.507.075</b>

	30 Eylül 2016		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Alım satım amaçlı finansal yatırımlar			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	20.424.100	20.238.085	20.238.085
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.386.577	8.597.782	8.597.782
<b>Toplam</b>	<b>28.810.677</b>	<b>28.835.867</b>	<b>28.835.867</b>

	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Alım satım amaçlı finansal yatırımlar			
BİST’te işlem gören hisse senetleri	31.299.296	28.729.532	28.729.532
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar	8.703.785	8.777.543	8.777.543
<b>Toplam</b>	<b>40.003.081</b>	<b>37.507.075</b>	<b>37.507.075</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
VİOP asgari teminatı	352.500	89.500
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	948.412	-
	<b>1.300.912</b>	<b>89.500</b>

##### Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	61.162	75.524
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	149.275
Diğer	43.753	34.529
	<b>104.915</b>	<b>259.328</b>

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

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vergi dairelerinden alacaklar	290	302
Diğer	3.169	2.696
	<b>3.459</b>	<b>2.998</b>

##### Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	2.352	1.292
	<b>2.352</b>	<b>1.292</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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	Çıkıőlar	30 Eylül 2016
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar programları	125.539	-	-	125.539
	<b>125.539</b>			<b>125.539</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Bilgisayar programları	(30.114)	(25.479)	-	(55.593)
	<b>(30.114)</b>	<b>(25.479)</b>		<b>(55.593)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>95.425</b>	<b>(25.479)</b>		<b>69.946</b>

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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

##### Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Denetim ücreti karşılığı	6.490	5.900
İŞlem komisyon karŐılıkları	1.669	187
Diğer	-	125
	<b>8.159</b>	<b>6.212</b>

#### 10- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	17.394	19.054
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.157	5.148
Diğer	-	80
	<b>21.551</b>	<b>24.282</b>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	9.528	4.610
	<b>9.528</b>	<b>4.610</b>

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
KullanılmamıŐ izin karşılığı	51.379	35.429
	<b>51.379</b>	<b>35.429</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Türk İŞ Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le iliŐkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaŐında, erkekler için 60 yaŐında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat deđiŐikliđinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıŐtır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıŐtır.

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

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

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

	30 Eylül 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 arındırılmıŐ gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.		

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 93 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 112 TL daha fazla (az) olacaktır.

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
1 Ocak bakiyesi	4.610	521
Hizmet maliyeti	26.248	2.411
Faiz maliyeti	142	16
Dönem içinde ödenen	(21.472)	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>9.528</b>	<b>2.948</b>

Personel izin karşılığının 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015
1 Ocak bakiyesi	35.429	4.037
Karşılık iptali	-	-
Dönem içinde ödenen	(3.867)	-
Dönem içinde artış	19.817	22.294
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>51.379</b>	<b>26.331</b>

#### 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Dönen varlıklar:</b>		
Sigorta giderleri	12.588	25.550
Peşin ödenmiş kira giderleri	-	5.690
Aidatlar	4.337	-
Peşin ödenmiş diğer giderler	51.767	13.618
	<b>68.692</b>	<b>44.858</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Duran varlıklar:</b>		
Gelecek yıllara ait giderler	562	1.995
<b>Toplam</b>	<b>562</b>	<b>1.995</b>

#### 12 – DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Dönen varlıklar:</b>		
Personel Avansları	2.204	-
<b>Toplam</b>	<b>2.204</b>	<b>-</b>

#### 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 kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL’dir. Sermaye Piyasası Kurulu’nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları arası dönem için (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket’in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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. (*)	6.846.245	33	5.663.911	28
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer (**)	11.003.587	52	12.185.921	57
	<b>21.000.000</b>		<b>21.000.000</b>	<b>100</b>
Sermaye düzeltilme farkları	1.372.944		1.372.944	
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>22.372.944</b>		<b>22.372.944</b>	

(\*) Bu miktarın 1.050.000 TL’lik kısmı (%5) ortaklık payı olarak imtiyazlı hisselerden geriye kalan 5.796.245 TL’lik kısmı Şirket portföyünde izlenen halka açık paylardan oluşmaktadır.

(\*\*) Halka açık kısım Şirketin yaklaşık 2.300 ortağından oluşmaktadır.



## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	2.178.094	2.099.316
Geçmiş yıllar karları	17.545.583	21.787.137
	<b>19.723.677</b>	<b>23.886.453</b>

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

##### Kar Dağıtımı:

Bulunmamaktadır.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. 2015 yılı yasal karından, 78.778 TL yasal yedek akçe ayırmıştır.

##### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 57.913 TL (31 Aralık 2015: 1.575.561 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 19.954.156 TL'dir (31 Aralık 2015: 18.457.373 TL).

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.****30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2015</b>
<b>Satış gelirleri</b>				
Hisse senedi satış gelirleri	35.120.884	6.048.332	24.967.418	2.935.398
Devlet tahvili satış gelirleri	8.500.000	3.500.000	-	-
	<b>43.620.884</b>	<b>9.548.332</b>	<b>24.967.418</b>	<b>2.935.398</b>
<b>Satışların maliyeti</b>				
Hisse senedi satış maliyeti	(34.706.539)	(5.822.798)	(24.363.891)	(3.094.151)
Devlet tahvili satış maliyeti	(8.703.784)	(3.553.846)	-	-
	<b>(43.410.323)</b>	<b>(9.376.644)</b>	<b>(24.363.891)</b>	<b>(3.094.151)</b>
<b>Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net</b>				
Devlet tahvili reeskont geliri	214.152	(13.143)	39.107	(56.938)
Devlet tahvili ters repo satış karları	674.687	245.619	486.532	134.178
Temettü gelirleri	508.517	11.665	867.204	-
Bedelsiz rüçhan hakları	-	-	60.966	38.468
Faiz gelirleri	816.306	277.249	777.948	261.667
Hisse senetleri gerçekteşmemiő değer artış/(azalışları)	(186.015)	(233.264)	(2.070.338)	(3.035.794)
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali	(74.711)	-	(310.392)	3
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	2.552.220	-	(3.182.206)	-
Viob işlem kar /zararı	(632.158)	239.142	522.618	474.296
Diğer	17.544	-	-	-
	<b>3.890.542</b>	<b>527.268</b>	<b>(2.808.561)</b>	<b>(2.184.120)</b>
<b>Brüt kar /(zarar)</b>	<b>4.101.103</b>	<b>698.956</b>	<b>2.205.034</b>	<b>(2.342.873)</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Portföy yönetim ücreti	628.283	197.734	664.734	211.880
Personel giderleri	734.138	215.960	395.546	193.121
İtfa payı	25.479	8.492	2.994	999
Diğer	194.380	62.991	166.799	59.108
	<b>1.582.280</b>	<b>485.177</b>	<b>1.230.073</b>	<b>465.108</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
Aracı kuruma verilen komisyonlar	149.194	34.444	171.145	34.354
Reklam ve ilan giderleri	12.484	-	9.409	-
Toplantı Giderleri	17.246	-	13.980	-
Saklama komisyon giderleri	41.605	13.942	29.546	(247)
	<b>220.529</b>	<b>48.386</b>	<b>224.080</b>	<b>34.107</b>

Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Global MD Portföy Yönetimi A.Ő. aracılığı ile gerçekleŐtirmekte olup, işlem hacimlerinin onbinde sekiz oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Global MD Portföy Yönetimi A.Ő. 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- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>				
Diğer	105	-	259	2
	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>259</b>	<b>2</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>				
Diğer	-	-	601	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>601</b>	<b>-</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

#### 17 – GELİR VERĐİLERİ

##### 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 dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

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

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

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

#### 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	2.298.399	165.393	(3.659.529)	(2.842.086)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
<b>Pay başına (kayıp) / kazanç (TL)</b>	<b>0,1094</b>	<b>0,0079</b>	<b>(0,1743)</b>	<b>(0,1353)</b>

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.

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

Şirket sermayesinin %5'ini oluŐturan (A) grubu hisseler Yönetim Kurulu Üye seçiminde imtiyaz hakkına sahiptir. 1 hisse = 1.000 oy şeklinde imtiyaz 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul'da kabul edilen anasözleşme değişikliği ile 1 hisse= 15 oy şeklinde deĐiŐtirilmiştir. Buna göre Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. 'ne ait olan toplam 1.050.000 adet (A) grubu her bir hisse Yönetim Kurulu Üye seçiminde 15 oy olmak üzere toplam 15.750.000 oy hakkına sahiptir.

#### 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır)

##### b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	6.587	1.996
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	528	969
Eczacıbaşı Bilişim San. Ve Tic. A.Ő.	813	-
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ő.	-	2.659
	<b>7.928</b>	<b>5.624</b>

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

##### Portföy yönetim ücreti

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 15) (*)	-	-	(**) 358.198	136.842
			<b>358.198</b>	<b>136.842</b>

##### Verilen komisyonlar, net

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

(\*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

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

##### c) Genel yönetim giderleri (\*)

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	Temmuz- 30 Eylül 2015
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	2.959	1.100	2.540	860
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş.	9.496	1.101	2.528	1.025
Eczacıbaşı Holding AŞ.	5.305	1.414	4.609	778
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	(**) 10.000	-
	<b>17.760</b>	<b>3.615</b>	<b>19.677</b>	<b>2.663</b>

(\*) KDV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

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

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

1 Ocak-30 Eylül 2016 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 775.622 TL'dir (30 Eylül 2015: 376.421 TL).

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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 30 Eylül 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.

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

	30 Eylül 2016 TL (%)	31 Aralık 2015 TL (%)
<b>Varlıklar</b>		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	8,27	10,75
Ters repolar	7,91	10,27
	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	2.523.916	8.777.543
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	6.073.867	-

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 23.675 TL azalacak veya 24.016 TL artacaktır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

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

30 Eylül 2016						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	104.915	104.915	104.915	-	-	-
Diğer borçlar	2.352	2.352	2.352	-	-	-

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

## 30 EYLÜL 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)

#### d. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
<u>30 Eylül 2016</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.300.912	-	3.459	14.446.244	28.835.867
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerı	-	1.300.912	-	3.459	14.446.244	28.835.867
B. Koşulları yeniden görüŐülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<u>31 Aralık 2015</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	89.500	-	2.998	4.820.905	37.507.075
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerı	-	89.500	-	2.998	4.820.905	37.507.075
B. Koşulları yeniden görüŐülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 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)

##### d. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleştirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1.011.904 TL artış/azalış olmaktadır (31 Aralık 2015: 1.436.477 artış/azalış).

##### e. Sermaye yönetimi

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

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

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

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

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

##### *Finansal aktifler:*

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

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

##### *Finansal yükümlülükler:*

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

## ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

### 30 EYLÜL 2016 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:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	14.446.244	14.446.244	4.820.905	4.820.905
Finansal yatırımlar	28.835.867	28.835.867	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 yaklaŐtıĐı 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 değerlenmektedir.
- 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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal varlık /Finansal Yükümlülük	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme Tekniği
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015		
Hisse senetleri	20.238.085	28.729.532	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.597.782	8.777.543	1. Seviye	Piyasa fiyatı

#### *Türev İşlemler*

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 4.708.750 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 1.195.301 TL'dir. (31 Aralık 2015: Şirketin VİOB işlemleri nedeniyle 890.750 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ilişkin teminat tutarı 1.523.153 TL'dir.)

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

### **30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

#### **22 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- 1.Yönetim Kurulu Başkanı Levent A.Ersalman 30 Eylül 2016 tarihi itibariyle görevlerinden ayrılmıő, yerine 2017 yılında yapılacak olağan genel kurul toplantı tarihine kadar görev yapmak üzere Seyfettin Sarıçam atanmıőtır.
2. Şirket merkez adresi 01.10.2016 tarihi itibariyle Büyükdere Cad. No 185 Kanyon Ofis K.23 Levent ŐiŐli İstanbul olarak deđiŐtirilmiŐtir. Adres deđiŐikliđi 05.10.2016 tarihinde tescil ve 11.10.2016 tarihinde TTSG’nde ilan edilmiştir.