

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
Yönetim Kurulu'na
İstanbul**

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, 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.

Şirket Yönetimi'nin 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 dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket 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 2016 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") 398'inci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 15 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 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 Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



H. Ali Bekce, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Şubat 2017

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	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16-17
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17-18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	18
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER	19
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	20-21
DİPNOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	21
DİPNOT 12 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	22-23
DİPNOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23-24
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24-25
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER).....	25
DİPNOT 17 GELİR VERGİLERİ.....	25-26
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	26
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	27
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	28-31
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	31-32
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	32-33

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		47.828.467	42.465.336
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	23.518.717	4.820.905
Finansal Yatırımlar	5	20.290.986	37.507.075
Ticari Alacaklar		3.994.701	89.500
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	3.994.701	89.500
Diğer Alacaklar	7	423	2.998
Peşin Ödenmiş Giderler	11	23.389	44.858
Diğer Dönen Varlıklar	12	251	-
Duran varlıklar		61.453	97.420
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	61.453	95.425
Peşin Ödenmiş Giderler	11	-	1.995
TOPLAM VARLIKLAR		47.889.920	42.562.756
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.932.917	326.543
Ticari Borçlar	6	2.830.830	259.328
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	19	1.733	5.624
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		2.829.097	253.704
Diğer Borçlar	7	1.662	1.292
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	24.335	24.282
Kısa Vadeli Karşılıklar		76.090	41.641
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	63.769	35.429
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	12.321	6.212
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.565	4.610
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	11.565	4.610
ÖZKAYNAKLAR		44.945.438	42.231.603
Ödenmiş Sermaye	13	21.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	1.372.944	1.372.944
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)		134.454	134.454
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir / (gider)		528	528
<i>-Aktüeryal kazanç / (kayıp)</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)		2.713.835	(4.162.776)
TOPLAM KAYNAKLAR		47.889.920	42.562.756

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	66.323.055	24.906.034
Satışların Maliyeti (-)	14	(61.182.007)	(27.107.735)
Brüt Kar / (Zarar)		5.141.048	(2.201.701)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(2.128.230)	(1.690.857)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(299.088)	(270.090)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	105	473
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	-	(601)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		2.713.835	(4.162.776)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		2.713.835	(4.162.776)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)			
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	17	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	17	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)		2.713.835	(4.162.776)
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	0,1292	(0,1982)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	
	Dipnot	1 Ocak -	
	Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
DÖNEM KARI / (ZARARI)	2.713.835	(4.162.776)	
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	-	-	
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	2.713.835	(4.162.776)	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Pay ihraç primleri / (iskontoları)	Aktüeryal kazanç ve kayıpları	Kardan ayrılan yedekler	Birikmiş Karlar		
							Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	
1 Ocak 2015		21.000.000	1.372.944	134.454	528	1.924.280	15.709.602	8.037.571	48.179.379
Transferler	13	-	-	-	-	175.036	7.862.535	(8.037.571)	-
Kar Dağıtımı	13	-	-	-	-	(1.785.000)	(1.785.000)	-	(1.785.000)
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	-	-	(4.162.776)	(4.162.776)
31 Aralık 2015		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	21.787.137	(4.162.776)	42.231.603
1 Ocak 2016		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	21.787.137	(4.162.776)	42.231.603
Transferler	13	-	-	-	-	78.778	(4.241.554)	4.162.776	-
Kar Dağıtımı	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	2.713.835	2.713.835
31 Aralık 2016		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	17.545.583	2.713.835	44.945.438

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015
A- İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı / (zararı)		2.713.835	(4.162.776)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(839.630)	(991.169)
<i>Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler</i>	14	(839.630)	(991.169)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8-15	33.972	6.490
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		66.744	32.804
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler</i>	10	60.634	35.481
<i>Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler</i>		6.110	(2.677)
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		2.607.611	5.734.426
<i>Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler</i>		2.607.611	5.734.426
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		14.608.478	(3.893.451)
Ticari alacaklardaki artış		(3.905.201)	(89.500)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış)		2.575	(2.747)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		23.464	(18.023)
Diğer dönen varlıklardaki azalış / (artış)		(252)	1.655
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		2.571.502	(199.935)
<i>İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)</i>		(3.891)	(445.166)
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)</i>		2.575.933	245.231
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		53	15.620
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)		368	(206)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		835.363	992.398
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(25.339)	
B- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(89.938)
<i>Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları</i>	8	-	(89.938)
Yatırım Faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
		-	(89.938)
C- Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen temettümler	13	-	(1.785.000)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
		-	(1.785.000)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		18.693.543	(4.449.352)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		4.819.610	9.268.962
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	23.513.153	4.819.610

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 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 dağtır,
- Menkul kıymetlere, finansal 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 2016 tarihi itibarıyla ortalama çalıŐan sayısı 3'tür (31 Aralık 2015: 3).

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

Büyükdere Caddesi Kanyon Ofis No: 185 Kat: 5 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 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 15 Şubat 2017 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 Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne 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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TMS'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

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

Kullanılan Para Birimi

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

KarşılaŐtırılmal Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaŐtırılmal olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaŐtırılmal 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 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 Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

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

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

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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 değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

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

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

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

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

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

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 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 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik Őletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve Őtiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile Őtirak veya Ő Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile Őtirak veya Ő 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 Őletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

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

Ara Şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım Őletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım Őletmesinin bağlı ortaklığı olan ana Şirket için geçerlidir.

Ana Őirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım Őletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.

Bir Őtirakin ya da Ő ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım Őletmesinde yatırım Őletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı Őtirakteki ya da Ő ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.

Tüm Őtiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım Őletmesi, yatırım Őletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar 1</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i>

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayınlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayınlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beŐ aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beŐ aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi,
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi,
- İşlem fiyatının belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlüklerine dağıtılması ve
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 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 ağısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup Őirketleri ve Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 19).

Finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar

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

Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya 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 yaklaştığı 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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)

Finansal araçlar (Devamı)

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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 veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değeriendir. 31 Aralık 2016 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,5192 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,7099 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 4,3189 TL'dir. (31 Aralık 2015: 1 ABD Doları: 2,9076 TL, 1 Avro: 3,1776 TL, 1 İngiliz Sterlini: 4,2104 TL). (Dipnot 20).

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d Maddesi'ne 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda 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 Kanunu'na 5281 sayılı Kanun'un 30'uncu Maddesi ile eklenen Geçici 67'nci Maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı Yasa ile yapılan değışikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 17).

Esas faaliyet gelirleri / (giderleri)

Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değeriennemelerini 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 (eski adıyla Emdaş Portföy Yönetimi A.Ő.) verilen portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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)

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.

Finansal durum tablosunda 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 rakamın önemsiz olması sebebiyle gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 9).

Sermaye ve temettüleri

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

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

Pay başına kazanç

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluŐtuđu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler Şirket Yönetimi'nin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluŐturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2015: Yoktur).

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ters repo alacakları	22.091.082	3.385.952
VİOB nakit teminatı	1.426.680	1.433.653
Bankalar	955	1.300
Toplam	23.518.717	4.820.905

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,40'tır ve vadesi 3 gündür (31 Aralık 2015: Ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,27'dir ve vadesi 4 gündür).

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler	23.518.717	4.820.905
Faiz tahakkukları	(5.564)	(1.295)
Toplam	23.513.153	4.819.610

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
BİST'te işlem gören hisse senetleri	11.490.682	28.729.532
Devlet tahvilleri	8.800.304	8.777.543
Toplam	20.290.986	37.507.075

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,14'tür (31 Aralık 2015: %10,75).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıkların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz	11.490.682	28.729.532
1 - 30 gün	2.543.328	2.074.725
30 - 90 gün	3.683.822	3.111.682
90 - 180 gün	-	-
180 günden fazla	2.573.154	3.591.136
Toplam	20.290.986	37.507.075

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
BİST'te işlem gören hisse senetleri	10.916.087	11.490.682	11.490.682
Devlet tahvilleri	8.603.172	8.800.304	8.800.304
Toplam	19.519.259	20.290.986	20.290.986

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
BİST'te işlem gören hisse senetleri	31.299.296	28.729.532	28.729.532
Devlet tahvilleri	8.703.785	8.777.543	8.777.543
Toplam	40.003.081	37.507.075	37.507.075

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	3.243.201	-
VİOB asgari teminatı	751.500	89.500
Toplam	3.994.701	89.500

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	2.736.066	149.275
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	74.611	75.524
Satıcılar	20.153	34.529
Toplam	2.830.830	259.328

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi dairesinden alacaklar	413	302
Diğer	10	2.696
Toplam	423	2.998

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	1.662	1.292
Toplam	1.662	1.292

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2016
Maliyet					
Bilgisayar programları	125.539	-	-	-	125.539
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	125.539	-	-	-	125.539
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(30.114)	(33.972)	-	-	(64.086)
	(30.114)	(33.972)	-	-	(64.086)
Net defter değeri	95.425	(33.972)	-	-	61.453
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2015
Maliyet					
Bilgisayar programları	23.624	-	-	101.915	125.539
Yapılmakta olan yatırımlar	11.977	89.938	-	(101.915)	-
	35.601	89.938	-	-	125.539
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(23.624)	(6.490)	-	-	(30.114)
	(23.624)	(6.490)	-	-	(30.114)
Net defter değeri	11.977	83.448	-	-	95.425

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Denetim ücreti karşılığı	6.490	5.900
İŞlem komisyon karőılıkları	809	187
Diğer	5.022	125
Toplam	12.321	6.212

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	18.226	19.054
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6.109	5.148
Diğer	-	80
Toplam	24.335	24.282

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmamış izin karşılığı	63.769	35.429
Toplam	63.769	35.429

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	11.565	4.610
Toplam	11.565	4.610

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, 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 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlanmıştır.

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 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	4,11	4,11

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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)

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 170 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 167 TL daha fazla (az) olacaktır.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
1 Ocak	4.610	521
Hizmet maliyeti	28.238	4.068
Faiz maliyeti	189	21
Dönem içinde ödenen	(21.472)	-
	11.565	4.610

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	35.429	4.037
Dönem içindeki artış	32.207	31.392
Dönem içinde ödenen	(3.867)	-
Dönem sonu bakiyesi	63.769	35.429

11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Dönen varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş kira giderleri	-	25.550
Peşin ödenmiş diğer giderler	17.095	13.618
Sigorta giderleri	6.294	5.690
Toplam	23.389	44.858

Duran varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek yıllara ait giderler	-	1.995
Toplam	-	1.995

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

Dönen varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel Avansları	251	-
Toplam	251	-

13 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 75.000.000 TL).

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

	31 Aralık 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	27
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer (**)	11.003.587	52	12.185.921	58
Sermaye	21.000.000	100	21.000.000	100
Sermaye düzeltilme 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 5.796.245 TL'lik kısmı Şirket portföyünde izlenen paylardan oluşmaktadır.

(**) Halka açık kısım Őirketin yaklaşık 2.300 ortağından oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	2.178.094	2.099.316
Geçmiş yıllar karları	17.545.983	21.787.137
Toplam	19.723.077	23.886.453

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 safi kardan birinci yasal yedeklerden başka pay sahipleri için %5 birinci temettü (kar payı) ayrıldıktan sonra, pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın onda biri ikinci yasal yedek olarak ayrılır. Birinci temettü işletmelerin ödenmiş sermayesi üzerinden TTK ve ana sözleşme gereği pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere %5 oranında dağıtılması öngörülen kar payıdır.

Kar Dağıtımı:

26 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. geçmiş dönem finansal tablolarında dönem zararı oluşması nedeniyle kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

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

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 385.687 TL (31 Aralık 2015: 1.575.561 TL dönem zararı) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 19.954.156 TL'dir.

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış gelirleri	50.356.882	27.523.368
Devlet tahvili satış gelirleri	11.000.000	-
Toplam	61.356.882	27.523.368
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(50.177.798)	(27.107.735)
Devlet tahvili satış maliyeti	(11.004.209)	-
Toplam	(61.182.007)	(27.107.735)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Satış faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler), net		
Devlet tahvili reeskont geliri	202.214	74.711
Devlet tahvili ters repo satış karları	994.233	573.605
Temettü gelirleri	528.051	891.891
Bedelsiz rüçhan hakları	-	60.965
Faiz gelirleri	839.630	991.169
Hisse senetleri gerçekteşmemiő değer artış / (azalışları)	574.595	(2.552.220)
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri) / gideri iptali	(74.711)	(310.392)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış) / azalış iptali	2.552.220	(3.182.206)
VİOB işlem kar / (zararı)	(667.603)	835.143
Diğer	17.544	-
	4.966.173	(2.617.334)
Brüt kar / (zarar)	5.141.048	(2.201.701)

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Portföy yönetim ücreti	850.197	885.496
Personel giderleri	980.449	566.146
İtfa payı	33.972	6.490
Diğer	263.612	232.725
Toplam	2.128.230	1.690.857

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Aracı kuruma verilen komisyonlar (*)	213.503	189.405
Reklam ve ilan giderleri	12.669	9.409
Toplantı giderleri	17.246	13.979
Saklama komisyon giderleri	55.670	57.297
Toplam	299.088	270.090

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

(*) Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan Global Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekleŐtirmekte olup, işlem hacimlerinin on binde sekiz oranında aracılık komisyonunu g¼nl¼k olarak ¼demektedir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portf¼y¼ Global MD Portf¼y Y¼netimi A.Ő. (eski adıyla Emdaş Portf¼y Y¼netimi A.Ő.) tarafından y¼netilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)'ne istinaden giderleŐen komisyon ve ücretlerin Őirketin net aktif değerinin %2'sini aŐmaması uygulamasına istinaden y¼netim komisyonu oranı %0,0076613 olarak uygulanmaktadır. Y¼netim komisyonları g¼nl¼k olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ¼denmektedir.

16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	105	337
Diğer	-	136
Toplam	105	473

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer	-	601
Toplam	-	601

17 - GELİR VERGİLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17 – GELİR VERĐİLERİ (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (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 Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine ret ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (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 Madde'nin (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 değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hissedarlara ait net kar	2.713.835	(4.162.776)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	0,1292	(0,1982)

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 Őeklinde imtiyaz 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul'da kabul edilen ana sözleşme değişikliği ile 1 hisse = 15 oy Őeklinde değerştirilmiştir. 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.).

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	2.659
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	708	969
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	619	1.996
Eczacıbaşı Bilgi İletişim A.Ş.	406	-
Toplam	1.733	5.624

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

Portföy yönetim ücreti	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 15) (*) (**)	-	358.198
Toplam	-	358.198

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Verilen komisyonlar, net	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 15) (*) (**)	-	113.680
Toplam	-	113.680

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

d) Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	12.056	3.555
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	4.392	3.401
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.104	7.759
Emdaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (**)	-	10.000
Toplam	22.552	24.715

(*) KDV hariç tutar olarak göstermiştir.

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

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak - 31 Aralık 2016 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 945.989 TL'dir (31 Aralık 2015: 563.831 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

a. Döviz Pozisyonu

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kur riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır.).

b. Faiz Pozisyonu

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

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

	31 Aralık 2016 TL (%)	31 Aralık 2015 TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	9,14	10,75
Ters repolar	8,4	10,27
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	5.116.482	8.777.543
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3.683.822	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 11.812 TL azalacak veya 11.962 TL artacaktır. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b. Faiz Pozisyonu (Devamı)

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

31 Aralık 2016						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	2.830.830	2.830.830	2.830.830	-	-	-
Diğer Borçlar	1.662	1.662	1.662	-	-	-
31 Aralık 2015						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	259.328	259.328	259.328	-	-	-
Diğer borçlar	1.292	1.292	1.292	-	-	-

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

c. Kredi Riski

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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)

c. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalmış kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
31 Aralık 2016						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3,994,701	-	423	23,518,717	20,290,986
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3,994,701	-	423	23,518,717	20,290,986
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
31 Aralık 2015						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış kredi riski (A+B+C+D+E)	-	89,500	-	2,998	4,820,905	37,507,075
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	89,500	-	2,998	4,820,905	37,507,075
B. Koşulları yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 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 finansal durum tablosunda 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 kar veya zararında 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 574.534 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.436.477 TL 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 hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme 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.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	23.518.717	23.518.717	4.820.905	4.820.905
Finansal yatırımlar	20.290.986	20.290.986	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 olabileği düşünülerek defter değerlerine yaklaŐığı 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
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015		
Hisse senetleri	11.490.682	28.729.532	1. Seviye	Piyasa fiyatı
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.800.304	8.777.543	1. Seviye	Piyasa fiyatı

Türev işlemler:

Őirketinin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 11.553.000 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 2.178.180 TL'dir (31 Aralık 2015: Őirketin VİOB işlemleri nedeniyle 890.750 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ilişkin teminat tutarı 1.523.153 TL'dir.).

22 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetimi 2017 yılı başından itibaren geçerli olmak üzere portföy yönetimi ve risk yönetimi hizmetlerinin İş Portföy Yönetimi A.Ő.'den alınması ve söz konusu hizmetler için 31 Aralık 2017 tarihine kadar geçerli olacak şekilde sözleşme imzalanmasına, aracılık hizmetlerinin ise T. İş Bankası A.Ő. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'den alınmasına karar vermiştir

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2016 TARİHI İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Yukarıdaki değişikliğe bağlı olarak Şirket yatırım stratejisini revize etmiş ve yeni stratejiye ilişkin kamu bilgilendirmesini Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 30 Aralık 2016 tarihinde yapmıştır.