

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**31 MART 2017 TARİHI İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR**

|

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-33
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
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 DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŐULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER	19
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-21
DİPNOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR	22
DİPNOT 14 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	22-23
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23-24
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)	25
DİPNOT 18 GELİR VERGİLERİ	25
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ	26
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27-31
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	31-32
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	47.486.352	47.828.467
Finansal Yatırımlar	5	8.677.137	23.518.717
Ticari Alacaklar		36.997.854	20.290.986
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	1.667.595	3.994.701
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	1.667.595	3.994.701
Diğer Alacaklar		13.416	423
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		13.416	423
Peşin Ödenmiş Giderler	11	120.545	23.389
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		120.545	23.389
Diğer Dönen Varlıklar	12	9.805	251
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		9.805	251
Duran varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar		61.332	61.453
<i>Mobilya Ve Demirbaşlar</i>		6.774	-
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	8	6.774	-
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>		52.959	61.453
Peşin Ödenmiş Giderler	11	52.959	61.453
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		1.599	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		1.599	-
TOPLAM VARLIKLAR		47.547.684	47.889.920
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	6	2.161.067	2.932.917
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	19	2.012.346	2.830.830
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		33.110	1.733
Diğer Borçlar	7	1.979.236	2.829.097
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		331	1.662
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		331	1.662
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	67.591	24.335
Kısa Vadeli Karşılıklar		80.799	76.090
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	73.512	63.769
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	9	7.287	12.321
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	13.627	11.565
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	13	45.372.990	44.945.438
Sermaye Düzeltme Farkları	13	21.000.000	21.000.000
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)		1.372.944	1.372.944
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir / (gider)		134.454	134.454
<i>-Aktüeryal kazanç / (kayıp)</i>		528	528
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	528	528
Geçmiş Yıllar Karları	13	2.178.094	2.178.094
Net Dönem Karı / (Zararı)		20.259.418	17.545.583
<i>Net Dönem Karı / (Zararı)</i>		427.552	2.713.835
TOPLAM KAYNAKLAR		47.547.684	47.889.920

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	27.580.444	22.875.884
Satışların Maliyeti (-)	14	(26.716.774)	(19.000.640)
Brüt Kar/(zarar)		863.670	3.875.244
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(419.434)	(535.288)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(84.672)	(58.544)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	106.282	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(38.294)	-
Esas Faaliyet Karı/ (Zararı)		427.552	3.281.412
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		427.552	3.281.412
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	17	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	17	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		427.552	3.281.412
Pay başına kazanç / (kayıp)	18	0,0204	0,1563

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
DÖNEM KARI/(ZARARI)	427.552	3.281.412
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	427.552	3.281.412

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansarı	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri iskontoları	Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Aktüeryal kazanç ve kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynak
								Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2016		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	21.787.137	(4.162.776)	42.231.603	
Transferler	13	-	-	-	-	-	(4.162.776)	4.162.776	-	
Kar Dağıtımı	13	-	-	-	-	-	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	3.281.412	3.281.412	
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	3.281.412	3.281.412	
31 Mart 2016		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	17.624.361	3.281.412	45.513.015	
1 Ocak 2017		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	17.545.583	2.713.835	44.945.438	
Transferler	13	-	-	-	-	-	2.713.835	(2.713.835)	-	
Kar Dağıtımı	13	-	-	-	-	-	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	427.552	427.552	
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	427.552	427.552	
31 Mart 2017		21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	20.259.418	427.552	45.372.990	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı / (zararı)		427.552	3.281.412
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz geliri, net	14	(367.593)	(525.296)
İtfa gideri	8-15	8.892	8.493
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		6.771	81.839
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler</i>	10	11.805	29.945
<i>Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler</i>		(5.034)	51.894
Finansal yatırımlar değer azalışları / (artışları)		1.493.584	2.552.220
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(16.771.208)	(2.160.581)
Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış		(18.200.452)	1.377.772
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)		2.327.106	(289.324)
Diğer alacaklardaki (artış) / azalış		(111.748)	37.581
Diğer dönen varlıklardaki artış		(9.554)	(151.547)
Diğer duran varlıklardaki azalış		-	478
Ticari borçlardaki (azalış) / artış		(818.484)	1.186.635
<i>İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)</i>		<i>31.377</i>	<i>23.613</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)</i>		<i>(849.861)</i>	<i>1.163.022</i>
Diğer borçlardaki ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		41.924	(1.014)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit		(15.202.002)	7.559.249
Alınan faizler	4- 14	361.548	522.905
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(21.472)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(7.172)	-
Maddi duran varlık alımları	8	(7.172)	-
Yatırım Faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen temettü	13	-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(14.847.626)	8.060.682
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		23.513.153	4.819.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	8.665.527	12.880.292

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 31 MART 2017 DÖNEMİNE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 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.Ş. (“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, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 3’tür (31 Aralık 2016: 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 Caddesi Kanyon Ofis No: 185 Kat: 23 Levent / İstanbul.

Ödenecek temettü:

13.04.2017 tarihli genel kurul toplantısında şirket ortaklarına geçmiş yıllar karlarından karşılanmak üzere %10 oranında toplam 2.100.000 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Dağıtım işlemi 02.05.2017 tarihinde başlayacaktır

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 28 Nisan 2017 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme 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 hazırlanmış olup Tebliğ’in 5’inci Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

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

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 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 standartlar, değişiklikler ve yorumlar

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7, ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2, ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket’in nakit ve nakit benzerleri ‘Krediler ve Alacaklar’ kategorisinde sınıflandırılmaktadır (Dipnot 4).

İlişkili taraflar

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 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.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Maddi duran varlıklar ve şerefiye haricinde maddi olmayan duran varlıklarda değer düşöklüğü

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

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğı durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değer, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçölmediğı hallerde değer düşöklüğü zararı doğrudan kar / (zarar) içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşöklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

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

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiğı zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası'na çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir. 31 Mart 2017 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,6386 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,9083 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 4,5169TL'dir. (31 Aralık 2016: 1 ABD Doları: 3,5192 TL, 1 Avro: 3,7099 TL, 1 İngiliz Sterlini: 4,3189 TL). (Dipnot 20).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif 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 değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 17).

Esas faaliyet gelirleri / (giderleri)

Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları

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

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılıklar, koŐullu varlık ve yükümlölükler

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

KarŐılıklı olarak ayrılan tutar, yükümlölüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlölüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. KarŐılığın, mevcut yükümlölüğün karŐılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karŐılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Sermaye ve temettüleri

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

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

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, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan Őarta bağlı varlık ve yükümlölüklerin 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2016: Yoktur).

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ters repo alacakları	4.431.402	22.091.082
Takasbank Para Piyasası Alacakları	4.007.578	-
VİOB nakit teminatı	232.887	1.426.680
Bankalar	5.270	955
Toplam	8.677.137	23.518.717

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı % 12'dir ve vadesi 3 gündür (31 Aralık 2016: AĞırlıklı ortalama faiz oranı %8,40'tır ve vadesi 6 gündür).

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Hazır değerler	8.677.137	12.883.978
Faiz tahakkukları	(11.610)	(3.686)
Toplam	8.665.527	12.880.292

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Eurobond	14.951.821	-
BİST'te işlem gören hisse senetleri	11.950.727	11.490.682
Özel sektör tahvilleri	7.133.575	-
Devlet tahvilleri	2.961.731	8.800.304
Toplam	36.997.854	20.290.986

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,23'tür (31 Aralık 2016: %9,14).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 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 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	11.950.727	11.490.682
1 - 30 gün	2.961.731	2.543.328
30 - 90 gün	489.488	3.683.822
90 - 180 gün	960.345	-
180 günden fazla	20.635.563	2.573.154
Toplam	36.997.854	20.290.986

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2017		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
BİST'te işlem gören hisse senetleri	10.457.142	11.950.727	11.950.727
Devlet tahvilleri	2.801.340	2.961.731	2.961.731
Eurobond	15.135.744	14.951.821	14.951.821
Özel Sektör Tahvilleri	7.031.250	7.133.575	7.133.575
Toplam	35.425.476	36.997.854	36.997.854

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
VİOB asgari teminatı	1.646.220	751.500
Temettü Alacağı	21.375	-
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	3.243.201
Toplam	1.667.595	3.994.701

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	1.887.374	2.736.066
Satıcılar	65.675	20.153
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	59.297	74.611
Toplam	2.012.346	2.830.830

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

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden alacaklar	446	413
Diğer	12.970	10
Toplam	13.416	423

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	331	1.662
Toplam	331	1.662

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2017
Maliyet					
Mobilya ve Demirbaşlar	-	7.172	-	-	7.172
	-	7.172	-	-	7.172
Birikmiş amortisman					
Mobilya ve Demirbaşlar	-	(398)	-	-	(398)
	-	(398)	-	-	(398)
Net defter değeri	-	6.774			6.774

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2017
Maliyet					
Bilgisayar programları	125.539	-	-	-	125.539
	125.539	-	-	-	125.539
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(64.086)	(8.494)	-	-	(72.580)
	(64.086)	(8.494)	-	-	(72.580)
Net defter değeri	61.453				52.959
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2016
Maliyet					
Bilgisayar programları	125.539	-	-	-	125.539
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	125.539	-	-	-	125.539
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(30.114)	(8.493)	-	-	(38.607)
	(30.114)	(8.493)	-	-	(38.607)
Net defter değeri	95.425				86.932

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - KARŞILIKLAR, KOŐULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Denetim ücreti karşılığı	6.815	6.490
İŞlem komisyon karŐılıkları	472	809
Diğer	-	5.022
Toplam	7.287	12.321

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	58.233	18.226
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.358	6.109
Toplam	67.591	24.335

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
KullanılmamıŐ izin karşılığı	73.512	63.769
Toplam	73.512	63.769

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	13.627	11.565
Toplam	13.627	11.565

Türk İŞ Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuŐ olan ve Şirket'le iliŐkisi 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 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 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,11	4,11

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karŐılıđının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 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.

- 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 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karŐılıđının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
1 Ocak	11.565	4.610
Hizmet maliyeti	1.943	22.679
Faiz maliyeti	119	47
Cari dönemde ödenen	-	(21.472)
Dönem sonu bakiyesi	13.627	5.864

Personel izin karŐılıđının 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
1 Ocak bakiyesi	63.769	35.429
Dönem içindeki artış	9.743	10.906
Dönem içinde ödenen	-	(3.867)
Dönem sonu bakiyesi	73.512	42.468

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Dönen varlıklar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenmiş diğer giderler	120.293	17.095
Sigorta giderleri	252	6.294
Toplam	120.545	23.389

Duran varlıklar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gelecek yıllara ait giderler	1.599	-
Toplam	1.599	-

13 - DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

Dönen varlıklar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personel Avansları	9.805	251
Toplam	9.805	251

14 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 21.000.000 TL (31 Aralık 2016: 21.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 21.000.000 adet (31 Aralık 2016: 21.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 75.000.000 TL).

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2016	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	3.150.000	15	3.150.000	15
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (*)	6.846.245	33	6.846.245	33
Bülent Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Faruk Eczacıbaşı	84	<1	84	<1
Diğer (**)	11.003.587	52	11.003.587	52
Sermaye	21.000.000	100	21.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	1.372.944		1.372.944	
Ödenmiş sermaye	22.372.944		22.372.944	

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları:	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	2.178.094	2.178.094
Geçmiş yıllar karları	20.259.418	17.545.583
Toplam	22.437.512	19.723.677

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

Kar Dağıtımı:

13 Nisan 2017 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. geçmiş dönem finansal tablolarında dönem zararı oluşması nedeniyle dönem karından kar dağıtımı yapılmamasına, dağıtılabılır nitelikteki olağanüstü yedeklerden(geçmiş yıl karları) karşılama üzere çıkarılmış sermayemizin (brüt=net) %10'u oranında (toplam 2.100.000TL, 1 TL nominal değerli pay başına 10 Krş) kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 519.762 TL (31 Aralık 2016: 385.687 TL dönem zararı) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 19.954.156 TL'dir.

15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Satış gelirleri		
Özel Sektör Tahvilleri satış gelirleri	15.450.000	-
Hisse senedi satış gelirleri	6.183.715	13.935.249
Devlet tahvili satış gelirleri	5.828.520	5.000.000
Toplam	27.462.235	18.935.249
Satışların maliyeti		
Özel Sektör Tahvilleri satış maliyeti	(15.510.650)	-
Devlet tahvili satış maliyeti	(5.801.832)	(5.149.938)
Hisse senedi satış maliyeti	(5.404.292)	(13.850.702)
Toplam	(26.716.774)	(19.000.640)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net		
Devlet tahvili reeskont geliri	76.876	(15.660)
Devlet tahvili ters repo satış karları	343.219	101.257
Temettü gelirleri	3.413	97.253
Bedelsiz rüçhan hakları	-	-
Faiz gelirleri	367.593	525.296
Hisse senetleri gerçekteşmemiő değer artış/(azalışları)	1.493.584	1.782.354
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri)/gideri iptali	(202.214)	(74.711)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	(574.595)	2.552.220
Viob işlem kar /zararı	(1.424.732)	(1.044.918)
Diğer	35.065	17.544
	118.209	3.940.635
Brüt kar /(zarar)	863.670	3.875.244

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 19)	59.297	210.658
Personel giderleri	249.492	260.288
İtfa payı	8.892	8.493
Diğer	101.753	55.849
Toplam	419.434	535.288
	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Aracı kuruma verilen komisyonlar (Dipnot 19) (*)	51.381	44.322
Reklam ve ilan giderleri	16.796	780
Saklama komisyon giderleri	16.495	13.442
Toplam	84.672	58.544

(*) Şirket hisse senedi alım satımlarını aracı kurum olan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ő. aracılığı ile gerçekteştirmekte olup, işlem hacimlerinin on binde beő oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü İş Portföy Yönetimi A.Ő.tarafından yönetilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)'ne istinaden giderleően komisyon ve ücretlerin Şirketin net aktif değerinin %2'sini aőmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı %0,0020192 olarak uygulanmaktadır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve üç ayda bir ödenmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	106.282	-
Toplam	106.282	-
	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı gideri	38.209	-
Diğer	85	-
Toplam	38.294	-

18 - GELİR VERGİLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (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 Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (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 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Hissedarlara ait net kar	427.552	3.281.412
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,0204	0,1563

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

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

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

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.).

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	1.149	708
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	1.616	619
Eczacıbaşı Bilgi İletişim A.Ş.	-	406
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	30.345	-
Toplam	33.110	1.733

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	1.203	1.101
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	1.569	929
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	3.122	1.973
Eis Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San.ve Tic. A.Ş	6.729	-
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	2.933	-
Toplam	12.623	4.003

(*) KDV hariç tutar olarak göstermiştir.

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak - 31 Mart 2017 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 333.140 TL'dir (31 Mart 2017: Yoktur).

21 - 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 yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Mart 2017			31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Finansal yatırımlar	14.964.488	14.964.488	-	-	-	-
Toplam varlıklar	14.964.488	14.964.488	-	-	-	-
Ticari borçlar	1.880.101	1.880.101	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	1.880.101	1.880.101	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	13.084.387	13.084.387	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları'ndaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

2016	31 Mart 2017		31 Aralık	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.308.439	(1.308.439)	-	-
ABD Doları net etki	1.308.439	(1.308.439)	-	-
Toplam	1.308.439	(1.308.439)	-	-

b. Faiz Pozisyonu

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2017 TL (%)	31 Aralık 2016 TL (%)
Varlıklar		
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	11,23	9,14
Ters repolar	12,00	8,40
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	21.115.306	8.800.304
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3.931.821	-

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in değişken faizli finansal araçlarına uygulanan TL para cinsinden faiz 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 3.278 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b. Faiz Pozisyonu (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	31 Mart 2017					
	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	2.012.346	2.012.346	2.012.346	-	-	-
Diğer Borçlar	331	331	331	-	-	-
Beklenen vadeler	31 Aralık 2016					
	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	-	-	-

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, hazine bonusu ve özel sektör tahvili bulunmaktadır. Şirket'in alacakları, zamanında tahsil edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

c. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Mart 2017	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.667.595	-	-	-	-
	13.416	8.677.137	36.997.854			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamıŐ finansal varlıkların net defter değerı	-	1.667.595	-	13.416	8.677.137	36.997.854
B. Koşulları yeniden görüŐülmüŐ bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramıŐ sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıŐ varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	3.994.701	-	423	23.518.717	20.290.986
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamıŐ finansal varlıkların net defter değerı	-	3.994.701	-	423	23.518.717	20.290.986
B. Koşulları yeniden görüŐülmüŐ bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramıŐ sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıŐ varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21 - 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 gerçekleŐtirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar veya zararında 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 597.536 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 574.534 TL artış/azalış).

e. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeŐitmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalıŐmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalıŐmaktır. 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.

22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal yükümlülükler:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22 - 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 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8.667.137	8.667.137	23.518.717	23.518.717
Finansal yatırımlar	36.997.854	36.997.854	20.290.986	20.290.986

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal varlık /Finansal Yükümlülük

31 Mart 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurobond	14.951.821	-	-
BİST'te işlem gören hisse senetleri	11.950.727	-	-
Devlet tahvilleri	2.961.731	-	-
Özel sektör tahvilleri	509.846	6.623.729	-
	30.374.125	6.623.729	-
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	11.490.682	-	-
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	8.800.304	-	-
	20.290.986	-	-

Türev İşlemler:

Şirketinin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 26.622.774 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 1.879.117 TL'dir (31 Aralık 2016: Şirketin VİOB işlemleri nedeniyle 11.553.000 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

sözleşmeye ilişkin teminat tutarı 2.178.180 TL'dir).

23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar.

1. Şirketin 2016 yılı genel kurulu 13.04.2017 tarihinde yapılmıştır. Genel kurulda yönetim kurulu üyelerinin ve faaliyet sonuçlarının ibrası, yeni yönetim kurulu üyelerinin seçimi, kar dağıtımı ve esas sözleşme maddelerinde değişiklikler yapılması yönünde kararlar alınmıştır.
2. Şirket yönetim kurulu 27.04.2017 tarihli toplantısında yatırım kısıtlamalarında değişiklik yapmış ve ortaklık pay senetlerinde yapılabilecek minimum yatırım sınırını %25'den %0'a indirmiştir.

.....