

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Temmuz 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2017

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR.....	6-27
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-11
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	12
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 7 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	13-15
DİPNOT 8 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	15-16
DİPNOT 9 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)	16
DİPNOT 10 GELİR VERĐİLERİ	17
DİPNOT 11 PAY BAŞINA KAZANÇ	17-18
DİPNOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18-19
DİPNOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	19-24
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	24-26
DİPNOT 15 TAAHÜTLER	27
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	27

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	13.058.735	23.518.717
Finansal yatırımlar	5	30.649.453	20.290.986
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar			
Ticari alacaklar		807.310	3.994.701
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	807.310	3.994.701
Diğer alacaklar		457	423
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		457	423
Peşin ödenmiş giderler		97.947	23.389
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler		97.947	23.389
Diğer dönen varlıklar		6.571	251
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		6.571	251
Toplam dönen varlıklar		44.620.473	47.828.467
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		6.177	-
- Mobilya ve demirbaşlar		6.177	-
Maddi olmayan duran varlıklar		44.466	61.453
- Bilgisayar yazılımları		44.466	61.453
Peşin ödenmiş giderler		9.213	-
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler		9.213	-
Toplam duran varlıklar		59.856	61.453
TOPLAM VARLIKLAR		44.680.329	47.889.920

Takip eden açıklama ve özet dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	6	113.912	2.830.830
- İlişkili taraflara ticari borçlar	12	36.077	1.733
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		77.835	2.829.097
Diğer borçlar		1.402	1.662
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.402	1.662
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		19.180	24.335
Kısa vadeli karşılıklar		87.595	76.090
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		78.854	63.769
Diğer kısa vadeli karşılıklar		8.741	12.321
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		222.089	2.932.917
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		16.030	11.565
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		16.030	11.565
ÖZKAYNAKLAR		44.442.210	44.945.438
Ödenmiş sermaye	7	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltme farkları	7	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler		134.454	134.454
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		528	528
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		528	528
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7	2.283.094	2.178.094
Geçmiş yıllar karları	7	18.054.418	17.545.583
Net dönem karı		1.596.772	2.713.835
TOPLAM KAYNAKLAR		44.680.329	47.889.920

Takip eden açıklama ve özet dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	8	42.951.312	15.370.868	37.435.826	14.559.942
Satışların maliyeti (-)	8	(40.468.115)	(13.751.341)	(34.033.679)	(15.033.039)
Brüt kar / (zarar)		2.483.197	1.619.527	3.402.147	(473.097)
Pazarlama giderleri (-)		(138.929)	(54.257)	(172.143)	(113.599)
Genel yönetim giderleri (-)		(818.326)	(398.892)	(1.097.103)	(561.815)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9	110.916	4.634	105	105
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	9	(40.086)	(1.792)	-	-
Esas faaliyet karı/(zararı)		1.596.772	1.169.220	2.133.006	(1.148.406)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		1.596.772	1.169.220	2.133.006	(1.148.406)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)					
Dönem vergi gelir/(gideri)	10	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	10	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		1.596.772	1.169.220	2.133.006	(1.148.406)
Pay başına kazanç/(kayıp)	11	0,0760	0,0557	0,1016	(0,0547)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		1.596.772	1.169.220	2.133.006	(1.148.406)

Takip eden açıklama ve özet dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.099.316	(4.162.776)	21.787.137	42.231.603
Transferler	-	-	-	-	78.778	4.162.776	(4.241.554)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	2.133.006	-	2.133.006
<i>Dönem karı</i>	-	-	-	-	-	<i>2.133.006</i>	-	<i>2.133.006</i>
30 Haziran 2016 itibarıyla bakiyeler	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	2.133.006	17.545.583	44.364.609
	Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	2.713.835	17.545.583	44.945.438
Transferler	-	-	-	-	105.000	(2.713.835)	2.608.835	-
Ödenen temettü (-)	-	-	-	-	-	-	(2.100.000)	(2.100.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	1.596.772	-	1.596.772
<i>Dönem karı</i>	-	-	-	-	-	<i>1.596.772</i>	-	<i>1.596.772</i>
30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.283.094	1.596.772	18.054.418	44.442.210

Takip eden açıklama ve özet dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı		1.596.772	2.133.006
<i>Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı</i>		<i>1.596.772</i>	<i>2.133.006</i>
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler (-)	7	(1.091.885)	(539.057)
Amortisman ve itfa giderine ilişkin düzeltmeler		10.810	16.987
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		885	43.056
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		15.085	8.476
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler - <i>Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler</i>		<i>528.000</i>	<i>(2.752.052)</i>
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(10.886.467)	9.997.894
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) - <i>İlişkili olmayan ticari alacaklardaki azalış/(artış)</i>	6	<i>3.187.391</i> <i>3.187.391</i>	<i>(258.247)</i> <i>(258.247)</i>
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (-)		(90.125)	(88.036)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış - <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış</i>	6	<i>(2.716.918)</i>	<i>(129.052)</i>
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(260)	9.707
Alınan faizler	4, 7	1.052.276	537.012
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler		-	(25.339)
Faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen net nakit		(8.394.436)	8.954.355
Maddi duran varlık alımları	12	(7.172)	-
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan nakit (-)	12	(7.172)	-
Ödenen temettü	7	(2.100.000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit (-)		(2.100.000)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		(10.501.608)	8.954.355
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		23.513.153	4.819.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	13.011.545	13.773.965

Takip eden açıklama ve özet dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET 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 işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla çalıŐan 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: 5 Levent / İstanbul.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla %80'i Borsa İstanbul A.Ő. ("BİŐT") işlem görmektedir (31 Aralık 2016: %80).

Ödenecek temettü:

Şirket'in 13 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, geçmiş dönem finansal tablolarında dönem zararı oluŐması nedeniyle dönem karından kar dağıtımı yapılmamasına, tamamı dağıtılabilir nitelikteki olağanüstü yedeklerden karşılanmak üzere üzere çıkarılmıŐ sermayemizin %10'u oranına isabet eden toplam 2.100.000TL, kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Kar dağıtımı 4 Mayıs 2017 tarihinde tamamlanmıŐtır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 31 Temmuz 2017 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıŐtır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları deĐiŐtirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Ara dönem özet 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” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Şirket’in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolarında, 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait yıl sonu finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları deĐiŐtirilmeden uygulanmaya devam etmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve Őartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı Şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

2.2.1 Yeni ya da düzenlenmiş TFRS ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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 TMSK’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. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 Dönemi yıllık iyileştirmeler;
 - 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.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 şuan kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

- 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.
- 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. TMSK, 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 özelliği 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 zorundadır. 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. TMSK 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 TMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 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. TFRS 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 TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek 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 TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

- 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.
- 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.
 - 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.
- TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

TFRS 9 “Finansal araçlar”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik

TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik

TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”

TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik

TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik

TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri

TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar

2.2.2 Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.3 Önemli muhasebe tahmin ve varsayımları

Şirket finansal tablolarını Őletmenin sürekliliği çerçevesinde hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan Őarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluŐtuĐu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu ortaklık portföyü oluşturmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olmasından dolayı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2016: bölümlere göre yapılmamıştır).

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Takasbank para piyasası alacakları (*)	8.036.915	-
Bankalar (**)	3.048.721	955
Viop nakit teminatı	1.172.838	1.426.680
Ters repo alacakları (***)	800.261	22.091.082
Toplam	13.058.735	23.518.717

(*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa para piyasasından olan alacaklarının vadesi 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %13,91'dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

(**) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının 3.043.340 TL'lik kısmı vadeli mevduatlardan oluşmakta olup ilgili mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır. Vadeli mevduatların ortalama faiz oranı %14,58'dir (31 Aralık 2016: vadeleri 3 aydan kısadır).

(***) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,89'dur ve vadeleri 3 gündür (31 Aralık 2016: AĞırlıklı ortalama faiz oranı %8,40'tır ve vadesi 3 gündür).

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşölerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Nakit ve nakit benzerleri	13.058.735	13.777.304
Faiz tahakkukları (-)	(47.190)	(3.339)
Toplam	13.011.545	13.773.965

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Özel sektör borçlanma araçları	16.219.353	-
Yabancı borçlanma araçları (Eurobond)	14.430.016	-
Hisse senetleri (*)	84	11.490.682
Kamu kesmine ait borçlanma araçları	-	8.800.304
Toplam	30.649.453	20.290.986

(*) 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hisse senetlerinin tamamı BİST'te işlem görmektedir.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan menkul kıymetlerin ortalama faiz oranları Dipnot 14'te sunulmuştur.

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	84	11.490.682
1 - 30 gün	991.270	2.543.328
30 - 90 gün	2.435.446	3.683.822
90 - 180 gün	5.515.386	-
180 günden fazla	21.707.267	2.573.154
Toplam	30.649.453	20.290.986

Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	30 Haziran 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör borçlanma araçları	15.860.091	16.219.353	16.219.353
Yabancı borçlanma araçları	15.135.744	14.430.016	14.430.016
Hisse senetleri	60	84	84
Toplam	30.995.895	30.649.453	30.649.453

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Hisse senetleri	10.916.087	11.490.682	11.490.682
Kamu kesimi borçlanma araçları	8.603.172	8.800.304	8.800.304
Toplam	19.519.259	20.290.986	20.290.986

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Viop asgari teminatı	807.310	751.500
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	3.243.201
Toplam	807.310	3.994.701

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	58.842	74.611
Satıcılara borçlar	55.070	20.153
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	2.736.066
Toplam	113.912	2.830.830

(*) İlgili bakiyeler Şirket'in vade günü muhasebesi uygulamasından dolayı menkul kıymet alım ve satımından kaynaklanan ve raporlama tarihi itibarıyla son iki iş gününde satın aldığı ve satışını yaptığı hisse senetlerinden ve yabancı borçlanma araçları işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

7 - ÖZKAYNAKLAR

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 imtiyaz tanıyan 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 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2016	Ortaklık Payı (%)
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (*)	6.846.245	33	6.846.245	33
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	3.150.000	15	3.150.000	15
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 imtiyazlı paylardan oluşmaktadır.

(**) İlgili kısım yaklaşık olarak 2.300 pay sahibinden oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

7 - ÖZKAYNAKLAR (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:	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.283.094	2.178.094
Geçmiş yıllar karları	18.054.418	17.545.583
Toplam	20.337.512	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.

Geçmiş yıllar karları

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

7 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Hisseleri BİST'te işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Şirket'in 13 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ödenmiş sermayenin %10'u oranına isabet eden toplam 2.100.000TL, kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

8 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Satış gelirleri				
Hisse senedi satış gelirleri	18.956.979	12.773.264	29.072.552	15.137.303
Özel Sektör Tahvilleri satış gelirleri	15.950.000	500.000	-	-
Devlet tahvili satış gelirleri	8.814.627	2.986.107	5.000.000	-
Toplam	43.721.606	16.259.371	34.072.552	15.137.303
Satışların maliyeti (-)				
Hisse senedi satış maliyeti (-)	(15.871.013)	(10.466.721)	(28.883.741)	(15.033.039)
Özel Sektör Tahvilleri satış maliyeti (-)	(15.993.930)	(483.280)	-	-
Devlet tahvili satış maliyeti (-)	(8.603.172)	(2.801.340)	(5.149.938)	-
Toplam	(40.468.115)	(13.751.341)	(34.033.679)	(15.033.039)

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

8 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)				
Faiz gelirleri	1.052.276	684.683	539.057	13.761
Viob işlem (zararı)/karı	(1.388.802)	35.930	(871.300)	173.618
Devlet tahvili ve ters repo satış karıları	440.149	96.930	429.068	327.811
Temettü gelirleri	212.246	208.833	496.852	399.599
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	22	(1.493.562)	47.249	(1.735.105)
Hisse senedi değer satış (zararları)/karları	(574.595)	-	2.552.220	-
Tahvil reeskont (gideri)/geliri	(325.786)	(402.662)	227.295	242.955
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont geliri iptali (-)	(202.214)	-	(74.711)	-
Diğer	16.410	(18.655)	17.544	-
	(770.294)	(888.503)	3.363.274	(577.361)
Brüt kar/(zarar)	2.483.197	1.619.527	3.402.147	(473.097)

9 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı gelirleri	110.916	4.634	-	-
Diğer	-	-	105	105
Toplam	110.916	4.634	105	105
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri (-)	(39.842)	(1.633)	-	-
Diğer (-)	(244)	(159)	-	-
Toplam	(40.086)	(1.792)	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

10 - 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.

11 - 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 dağıtılabilir net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

11 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	1.596.772	1.169.220	2.133.006	(1.148.406)
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
Pay başına (kayıp) / kazanç (TL)	0,0760	0,0557	(0,1016)	(0,0547)

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.

12 - 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	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	25.849	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	9.683	619
Eczacıbaşı Bilgi İletişim A.Ş.	444	406
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	101	-
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	-	708
Toplam	36.077	1.733

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Eis Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San.ve Tic. A.Ş.	.458	6.729	-	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.858	3.269	3.891	1.918
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	5.866	2.933	-	-
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	3.138	1.569	1.859	930
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	2.405	1.202	8.395	7.294
Toplam	31.725	15.702	14.145	10.142

(*) KDV hariç tutar olarak göstermiştir.

Sabit kıymet alımları

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.078	6.078	2.133.006	(1.148.406)
Toplam	6.078	6.078	-	-

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak - 30 Haziran 2017 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 554.386 TL'dir (30 Haziran 2016: 600.817 TL).

13 - 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

i) Piyasa riski

a. Kur riski

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

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

	30 Haziran 2017			31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Finansal yatırımlar	14.430.016	14.430.016	-	-	-	-
Toplam varlıklar	14.430.016	14.430.016	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	14.430.016	14.430.016	-	-	-	-

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

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.443.002	(1.443.002)	-	-
ABD Doları net etki	1.443.002	(1.443.002)	-	-
Toplam	1.443.002	(1.443.002)	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

b. Faiz riski

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

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

	30 Haziran 2017 TL (%)	31 Aralık 2016 TL (%)
Varlıklar		
Takasbank para piyasası alacakları	13,91	12,40
Vadeli mevduatlar	14,58	11,50
Ters repolar	11,89	8,40
Özel sektör borçlanma araçları	13,50	-
Yabancı borçlanma araçları	4,91	-
Kamu kesimine ait borçlanma araçları	-	9,14

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	25.680.314	8.800.304
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	4.969.055	-

30 Haziran 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 26.795 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2016: Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmadığından dolayı hesaplanmamıştır).

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

Beklenen vadeler	30 Haziran 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	113.912	113.912	113.912	-	-	-
Diğer Borçlar	1.402	1.402	1.402	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

b. Faiz riski (Devamı)

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	31 Aralık 2016			
			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. Fiyat riski

Şirket'in finansal durum tablosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü 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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 4 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 574.534 TL artış/azalış).

ii) Kredi Riski

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

ii. Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				
30 Haziran 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	807.310	-	457	13.058.735	30.649.453
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	807.310	-	457	13.058.735	30.649.453
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2016	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 uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.994.701	-	423	23.518.717	20.290.986
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

iii) 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 değerini 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.

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerü

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal yükümlülükler:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Şirket'in portföyünde bulunan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan yabancı kesim borçlanma araçları 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla işlem gördükleri piyasalardan elde edilen gözlemlenebilir fiyatları kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir. Şirket'in özel kesim borçlanma araçlarının fiyatları ise etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınmış olup gerçeğe uygun değeri etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

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 değerlendirme 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 gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer (giderler) / gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan “kapanış seansında oluşan fiyat” üzerinden değerlendirilmiştir. 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 gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu veya faaliyete başlanmaması gibi gerçeğe uygun değerinin güvenilir olarak ölçülmesinin mümkün bulunmadığı durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak maliyet değerinden kayıtlara taşınır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

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

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

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	13.058.735	13.058.735	23.518.717	23.518.717
Finansal yatırımlar	30.649.453	30.649.453	20.290.986	20.290.986

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

30 Haziran 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör tahvilleri	-	16.219.353	-
Eurobond	14.430.016	-	-
BİST'te işlem gören hisse senetleri	84	-	-
Toplam	14.430.100	16.219.353	-

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	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR

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

15 - TAAHÜTLER

Türev işlemler:

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY1217	12 Aralık 2017	Kısa	4.249	3,70	15.727.674
Net pozisyon					15.727.674

31 Aralık 2016

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300217S0	28 Şubat 2017	Kısa	1.200	96,28	11.553.000
Net pozisyon					11.553.000

Şirketinin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 15.727.674 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 1.979.543 TL'dir (31 Aralık 2016: Őirketin VİOB işlemleri nedeniyle 11.553.000 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ilişkin teminat tutarı 2.178.180 TL'dir).

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....