

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI ÖZET DİPNOTLAR.....	6-26
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 7 ÖZKAYNAKLAR	14-16
DİPNOT 8 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	16
DİPNOT 9 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)	17
DİPNOT 10 GELİR VERĐİLERİ	17
DİPNOT 11 PAY BAŞINA KAZANÇ	18
DİPNOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18-19
DİPNOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	19-23
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	23-26
DİPNOT 15 TAAHÜTLER	26
DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	12.748.371	23.518.717
Finansal yatırımlar	5	33.022.217	20.290.986
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		33.022.217	20.290.986
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar		33.022.217	20.290.986
Ticari alacaklar	6	536.400	3.994.701
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		536.400	3.994.701
Diğer alacaklar		436	423
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		436	423
Peşin ödenmiş giderler		78.313	23.389
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler		78.313	23.389
Diğer dönen varlıklar		3.302	251
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		3.302	251
Toplam dönen varlıklar		46.389.039	47.828.467
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		5.578	-
- Mobilya ve demirbaşlar		5.578	-
Maddi olmayan duran varlıklar		35.973	61.453
- Bilgisayar yazılımları		35.973	61.453
Peşin ödenmiş giderler		9.214	-
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler		9.214	-
Toplam duran varlıklar		50.765	61.453
TOPLAM VARLIKLAR		46.439.804	47.889.920

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	6	72.389	2.830.830
- İlişkili taraflara ticari borçlar	12	1.106	1.733
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		71.283	2.829.097
Diğer borçlar		-	1.662
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	1.662
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		26.229	24.335
Kısa vadeli karşılıklar		91.983	76.090
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		83.427	63.769
Diğer kısa vadeli karşılıklar		8.556	12.321
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		190.601	2.932.917
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		18.900	11.565
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		18.900	11.565
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		18.900	11.565
ÖZKAYNAKLAR		46.230.303	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	18.523.452	17.545.583
Net dönem karı		2.915.831	2.713.835
TOPLAM KAYNAKLAR		46.439.804	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 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017	Önceki dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Önceki dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	8	53.214.452	10.263.140	47.511.426	10.075.600
Satışların maliyeti (-)	8	(49.015.775)	(8.547.660)	(43.410.323)	(9.376.644)
Brüt kar		4.198.677	1.715.480	4.101.103	698.956
Pazarlama giderleri (-)		(161.460)	(22.531)	(220.529)	(48.386)
Genel yönetim giderleri (-)		(1.191.291)	(372.965)	(1.582.280)	(485.177)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9	111.573	657	105	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	9	(41.668)	(1.582)	-	-
Esas faaliyet karı		2.915.831	1.319.059	2.298.399	165.393
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		2.915.831	1.319.059	2.298.399	165.393
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)					
Dönem vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	11	2.915.831	1.319.059	2.298.399	165.393
Pay başına kazanç	11	0,1388	0,0628	0,1094	0,0079

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT DİĞER ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot referansları	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017	Önceki dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Önceki dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016
DÖNEM KARI/ZARARI	2.915.831	1.319.059	2.298.399	165.393
Diğer kapsamlı gelirler				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				-
Aktüeryal kazanç	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERĐİ SONRASI)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.915.831	1.319.059	2.298.399	165.393

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AIT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

(Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş)	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay İhraç primler iskontoları	Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	Kar veya zararda Yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
						Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karlar	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		-	-	-	-	78.778	(4.241.554)	4.162.776	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	2.298.399	2.298.399
Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	2.298.399	2.298.399
30 Eylül 2016 Bakiyeleri	7	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	17.545.583	2.298.399	44.530.002
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		-	-	-	-	105.000	2.608.835	(2.713.835)	-
Kar payları		-	-	-	-	-	(2.100.000)	-	(2.100.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	2.915.831	2.915.831
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	2.915.831	2.915.831
Ortaklar arasında gerçekleşen işlemlerin etkileri		-	-	-	-	-	469.034	-	-
	469.034								
30 Eylül 2017 Bakiyeleri	7	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.283.094	18.523.452	2.915.831	46.230.303

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	Cari Dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Önceki Dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı		2.915.831	2.298.399
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Faiz gelirleri (-)	8	(844.443)	(816.304)
İtfa gideri		19.902	25.479
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		7.334	46.207
Diğer karşılık giderleri		15.893	1.945
Finansal yatırımlar değer azalışları/(artışları)		276.101	(2.580.356)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı			
		2.390.618	(1.024.630)
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(13.003.431)	11.251.565
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		3.458.156	(1.211.412)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)			
Diğer alacaklardaki artış		(13)	(461)
- İlişkili taraflardan olan diğer alacaklardaki artış			
Diğer varlıklardaki artış (-)		(61.625)	(24.606)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(2.758.296)	(154.413)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(627)	2.303
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(2.757.669)	(156.716)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		1.894	(2.731)
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(1.662)	1.060
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki (azalış)/artış		(1.662)	1.060
Alınan faizler	14	783.352	813.951
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yapılan ödemeler		-	(25.339)
Faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen net nakit			
		(9.191.007)	9.622.984
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
			-
Maddi duran varlık alımları (-)			-
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
			-
Ödenen temettü (-)	7	(2.100.000)	-
Diğer sermaye hareketlerinden sağlanan nakit		469.034	-
Finansman faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
		(1.630.966)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		(10.821.973)	9.622.984
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
		23.513.153	4.819.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri			
	4	12.691.180	14.442.594

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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 oluşturur, 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2016: 3).

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafî 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.

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla %80'i Borsa İstanbul A.Ő. ("BİST") 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 oluşması nedeniyle dönem karından kar dağıtımını yapılmamasına, tamamı dağıtılabılır nitelikteki olağanüstü yedeklerden karşılanmak üzere üzere çıkarılmış sermayemizin %10'u oranına isabet eden toplam 2.100.000TL, kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Kar dağıtımını 4 Mayıs 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları 26 Ekim 2017 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları deđiŐtirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 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 serbesttirler. 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 Eylül 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 EYLÜL 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 (Devamı)

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 Eylül 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 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. 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; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - 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 kapsamıyla ilgili açıklık getirilmiştir. Bu değişiklik 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır.
 - 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

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

- 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 “Müşteri sözleşmelerinden 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.

30 EYLÜL 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 (Devamı)

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

- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar 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 kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ni 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 etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar 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 seçeneğini 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 ertelemeyle işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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 (Devamı)

30 Eylül 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.
- 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 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.
- 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 Yorum 23 “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”, 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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 (Devamı)

2.2.2 Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

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

2.3 Önemli muhasebe tahmin ve varsayımları

Şirket finansal tablolarını işletmenin 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 oluŐtuėu 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 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır (31 Aralık 2016: bölümlere göre yapılmamıştır).

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Borsa para piyasası alacakları (*)	7.545.706	-
Bankalar (**)	2.110.090	955
Viop nakit teminatı	1.672.115	1.426.680
Ters repo alacakları (***)	1.420.460	22.091.082
Toplam	12.748.371	23.518.717

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa para piyasasından olan alacaklarının vadesi 3 aydan kısa olup ortalama faiz oranı %13,69'dir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

(**) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalar bakiyesinin 2.091.528 TL'lik kısmı vadeli mevduatlardan oluşmakta olup ilgili mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır. Vadeli mevduatların ortalama faiz oranı %14,28'dir (31 Aralık 2016: Vadeleri 3 aydan kısadır).

(***) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,71'dir ve vadeleri 3 gündür (31 Aralık 2016: Ağırlıklı ortalama faiz oranı %8.40'tır ve vadesi 3 gündür).

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

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Nakit ve nakit benzerleri	12.748.371	14.446.244
Faiz tahakkukları	(57.191)	(3.650)
Toplam	12.691.180	14.442.594

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Özel sektör borçlanma araçları	20.469.430	-
Yabancı borçlanma araçları	11.055.947	-
Yatırım fonları	1.496.758	-
Hisse senetleri (*)	82	11.490.682
Devlet tahvilleri	-	8.800.304
Toplam	33.022.217	20.290.986

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

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan menkul kıymetlerin ortalama faiz oranları Dipnot 13'te sunulmuştur.

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	82	11.490.682
1 - 30 gün	2.662.734	2.543.328
30 - 90 gün	4.461.842	3.683.822
90 - 180 gün	4.971.504	-
180 günden fazla	20.926.055	2.573.154
Toplam	33.022.217	20.290.986

Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 2017		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör tahvilleri	19.712.456	20.469.430	20.469.430
Yabancı borçlanma araçları (Eurobond)	11.430.192	11.055.947	11.055.947
Yatırım fonları	1.500.000	1.496.758	1.496.758
Hisse senetleri	60	82	82
Toplam	32.642.708	33.022.217	33.022.217

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 EYLÜL 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Viop asgari teminatı	536.400	751.500
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	3.243.201
Toplam	536.400	3.994.701

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	59.640	74.611
Satıcılara borçlar	12.749	20.153
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	2.736.066
Toplam	72.389	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 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.283.094	2.178.094
Geçmiş yıllar karları	18.523.452	17.545.583
Toplam	20.806.546	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 öngörülmuş kar payıdır.

Geçmiş yıllar karları

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı 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 dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

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

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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

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 dağıtılabilir.

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

8 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Satış gelirleri				
Özel Sektör Tahvilleri satış gelirleri	23.083.507	7.133.507	-	-
Hisse senedi satış gelirleri	18.956.979	-	35.120.884	6.048.332
Devlet tahvili satış gelirleri	8.814.627	-	8.500.000	3.500.000
Yatırım fonu satış gelirleri	1.500.453	1.500.454	-	-
	52.355.566	8.633.961	43.620.884	9.548.332
Satışların maliyeti				
Hisse senedi satış maliyeti	(15.871.013)	-	(34.706.539)	(5.822.798)
Devlet tahvili satış maliyeti	(3.548.364)	5.054.808	(8.703.784)	(3.553.846)
Özel sektör tahvilleri satış maliyeti	(28.096.445)	(12.102.515)	-	-
Yatırım fonları satışlarının maliyeti	(1.499.953)	(1.499.953)	-	-
	(49.015.775)	(8.547.660)	(43.410.323)	(9.376.644)
	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net				
Faiz Gelirleri	1.732.673	680.397	816.306	277.249
Viop işlem kar/zararı	(1.220.363)	168.440	(632.158)	239.142
Devlet tahvili ters repo satış karları	474.608	34.459	674.687	245.619
Temettü gelirleri	212.246	-	508.517	11.665
Hisse senetlerine gerçekleşmemiş değer artışları	22	-	(186.015)	(233.264)
Gecmiş yıllar hisse senedi değer artış iptali	(574.595)	-	2.552.220	-
Tahvil reeskont gelirleri/(giderleri)	451.099	776.885	214.152	(13.143)
Gecmiş yıl tahvil reeskont iptali	(202.214)	-	(74.711)	-
Diğer	(14.590)	(31.002)	17.544	-
	858.886	1.629.179	3.890.542	527.268
Brüt kar	4.198.677	1.715.480	4.101.103	698.956

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

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

9 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı gelirleri	111.573	657	-	-
	111.573	657	105	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri (-)	(41.284)	(1.441)	-	-
Diğer (-)	(384)	(141)	-	-
	(41.668)	(1.582)	-	-

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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

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 - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Hissedarlara ait net kar	2.915.831	1.319.059	2.298.399	165.393
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,1388	0,0628	0,1094	0,0079

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.Ő. ‘ne ait olan toplam 1.050.000 adet (A) grubu her bir hisse Yönetim Kurulu Üye seçiminde 15 oy olmak üzere toplam 15.750.000 oy hakkına sahiptir.

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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	1.106	619
Eczacıbaşı Bilgi İletişim A.Ő.	-	406
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	-	708
Toplam	1.106	1.733

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Eis Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San.ve Tic. A.Ş.	20.187	6.729	-	-
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	4.707	1.569	2.959	1.100
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic.A.Ş.	3.608	1.203	9.496	1.101
Eczacıbaşı Holding AŞ.	9.892	3.501	5.305	1.414
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	8.798	2.932	-	-
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	2.107	2.107	-	-
	49.269	18.041	17.760	3.615

(*) KDV hariç tutar olarak göstermiştir.

Sabit kıymet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.078	-	-	-
Toplam	6.078	-	-	-

- d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak - 30 Eylül 2017 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 777.600 TL'dir (30 Eylül 2016: 775.622 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 öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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 yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

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

	30 Eylül 2017			31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Finansal yatırımlar	11.055.948	11.055.948	-	-	-	-
Toplam varlıklar	11.055.948	11.055.948	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	11.055.948	11.055.948	-	-	-	-

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 Eylül 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	1.105.595	(1.105.595)	-	-
ABD Doları net etki	1.105.595	(1.105.595)	-	-
Toplam	1.105.595	(1.105.595)	-	-

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

	30 Eylül 2017 TL (%)	31 Aralık 2016 TL (%)
Varlıklar		
Vadeli mevduatlar	14,28	14,58
Borsa para piyasası alacakları	13,78	-
Ters repolar	11,82	11,89
Özel sektör borçlanma araçları	14,80	13,50
Yabancı borçlanma araçları	4,88	4,91
Takasbank para piyasası alacakları	-	13,91

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	23.370.408	25.680.314
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	9.651.809	4.969.055

30 Eylül 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 82.105 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2016: Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmadığından dolayı hesaplanmamıştır).

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

Beklenen vadeler	30 Eylül 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	72.389	72.389	72.389	-	-	-
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. Fiyat riski

Şirket'in finansal durum tablosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'te 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 Eylül 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 bonusu ve özel sektör tahvili bulunmaktadır. Şirket'in alacakları, zamanında tahsil edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30 Eylül 2017						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	536.400	-	436	12.748.731	33.022.217
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerı	-	536.400	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüŐülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerı	436	12.748.731	33.022.217	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2016						
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 değerı	-	3.994.701	-	423	23.518.717	20.290.986
B. Koşulları yeniden görüŐülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değerı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değerı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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 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.

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal yükümlülükler:

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

"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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 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)

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

Bu çerçevede Şirket 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini aŐaĐıda belirtildiği Őekillerde hesaplamaktadır.

Hisse senetleri:

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 ve Borsa İstanbul A.Ő.’de (“BİST”) tarafından yayınlanan bültende yer alan bekleyen iyi alıŐ fiyatları üzerinden değerlenmiştir.

Devlet borçlanma araçları:

Borsada işlem gören devlet borçlanma araçlarının bilanço tarihi itibarıyla oluşan en son seans en iyi alıŐ fiyatları kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir.

Özel kesim borçlanma araçları:

Borsada işlem gören özel kesim borçlanma araçlarının bilanço tarihi itibarıyla oluşan ve Borsa İstanbul A.Ő. (“BİST”) tarafından yayınlanan borçlanma araçları değerleme raporunda açıklanan bekleyen en iyi alıŐ takas fiyatları kullanılarak veya bilanço tarihi itibarıyla borsa fiyatı oluŐmamıŐ ve gözlemlenebilir bir fiyatı bulunmayan borçlanma araçlarının en son işlem gördükleri günden itibaren iç verim oranı yöntemi kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir. İlgili borçlanma araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin iç verim oranı yöntemi ile bulunması durumlarında ilgili borçlunun kredibilitesi ve piyasa koşullarındaki değişikliklerin ilgili borçlanma aracının fiyatı üzerindeki muhtemel etkileri Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

Yabancı kesim borçlanma araçları:

Borsada işlem gören yabancı kesim borçlanma araçlarının (Eurobond) bilanço tarihi itibarıyla “Bloomberg” veri dağıtım ekranlarından elde edilen verilerle belirlenen en son seans ağırlıklı ortalama fiyatları ve yine bilanço tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alıŐ kuru kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir.

Yatırım fonları:

Yatırım fonlarının gerçeğe uygun değeri bilanço tarihi itibarıyla ilgili yatırım fonlarının kurucuları tarafından açıklanan birim pay değerlerinin Şirket’in sahip olduğu nominal adet ile çarpılması yöntemiyle belirlenmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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)

Vadeli mevduat:

Vadeli mevduatlar ilgili TMS/TFRS'ler gereği bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizleri ile beraber finansal durum tablosunda gösterilmektedir. İlgili mevduatların bilanço tarihi itibarıyla faiz tahakkukları etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet yönetim ile hesaplanmaktadır.

Borsa para piyasası alacakları:

Borsa para piyasası alacakları bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizleri ile beraber finansal durum tablosunda gösterilmektedir. İlgili alacakların bilanço tarihi itibarıyla faiz tahakkukları etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet yönetim ile hesaplanmaktadır.

Ters repo alacakları:

Ters repo alacakları bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faizleri ile beraber finansal durum tablosunda gösterilmektedir. İlgili alacakların bilanço tarihi itibarıyla faiz tahakkukları etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet yönetim ile hesaplanmaktadır.

Viop teminatları:

Viop teminatları bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faizlerin teminat tutarına eklenerek finansal durum tablosuna yansıtılmaktadır.

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	12.748.371	12.748.371	13.058.735	13.058.735
Finansal yatırımlar	33.022.217	33.022.217	30.649.453	30.649.453

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 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)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal varlık /Finansal Yükümlülük

30 Eylül 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurobond	11.055.947	-	-
Yatırım fonları	1.496.758	-	-
Özel sektör tahvilleri	-	20.469.430	-
BİST’te işlem gören hisse senetleri	82	-	-
Toplam	12.552.787	20.469.430	-

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	-	-

15 - TAAHÜTLER

Türev işlemler:

Şirket’in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla VIOP’da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayıç değeri
F_USDTRY1217	12 Aralık 2017	Kısa	2.980	3.65	10.875.510

Net pozisyon

31 Aralık 2016

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

Net pozisyon

11.553.000

Şirketinin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 10.875.510 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 2.207.837 TL’dir (31 Aralık 2016: Şirketin 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.