

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu şirket 15 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 30 Ocak 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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


Didem Demel Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 30 Ocak 2018

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-37
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	17-18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	21-22
DİPNOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	22
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR	22
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	23-24
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	25
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	27
DİPNOT 18 GELİR VERGİLERİ	27
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ	28
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-29
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	29-33
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	33-36
DİPNOT 23 TAAHÜTLER	36
DİPNOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.660.890	23.518.717
Finansal yatırımlar	5	31.372.472	20.290.986
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		31.372.472	20.290.986
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar</i>		31.372.472	20.290.986
Ticari alacaklar	6	384.750	3.994.701
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		384.750	3.994.701
Diğer alacaklar	7	435	423
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		435	423
Peşin ödenmiş giderler	12	23.432	23.389
<i>İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler</i>		23.432	23.389
Diğer dönen varlıklar	13	211	251
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar</i>		211	251
Toplam dönen varlıklar		47.442.190	47.828.467
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	8	4.981	-
<i>Mobilya ve demirbaşlar</i>		4.981	-
Maddi olmayan duran varlıklar	9	32.558	61.453
<i>Bilgisayar yazılımları</i>		32.558	61.453
Toplam duran varlıklar		37.539	61.453
TOPLAM VARLIKLAR		47.479.729	47.889.920

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	6	91.412	2.830.830
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	20	2.903	1.733
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		88.509	2.829.097
Diğer borçlar	7	2.210	1.662
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		2.210	1.662
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	28.474	24.335
Kısa vadeli karşılıklar		108.702	76.090
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	93.905	63.769
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	10	14.797	12.321
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		230.798	2.932.917
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		28.842	11.565
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	28.842	11.565
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		28.842	11.565
ÖZKAYNAKLAR		47.220.089	44.945.438
Ödenmiş sermaye	14	21.000.000	21.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	1.372.944	1.372.944
Paylara ilişkin primler		134.454	134.454
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider)		1.281	528
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		1.281	528
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	2.283.094	2.178.094
Geçmiş yıllar karları	14	18.523.452	17.545.583
Net dönem karı		3.904.864	2.713.835
TOPLAM KAYNAKLAR		47.479.729	47.889.920

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	65.002.023	66.323.055
Satışların maliyeti (-)	15	(59.315.084)	(61.182.007)
Brüt kar		5.686.939	5.141.048
Pazarlama giderleri (-)	16	(193.738)	(299.088)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.635.418)	(2.128.230)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	98.263	105
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(51.182)	-
Esas faaliyet karı		3.904.864	2.713.835
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		3.904.864	2.713.835
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi geliri/(gideri)	18	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		3.904.864	2.713.835
Pay başına kazanç	19	0,1859	0,1292
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	14	753	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		753	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.905.617	2.713.835

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Pay ihraç primleri / (iskontoları)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Özkaynaklar)		Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler)	Aktüeryal kazanç ve (kayıp)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	
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	14	-	-	-	-	78.778	(4.241.554)	4.162.776	-
Kar payı dağıtımı	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	2.713.835	2.713.835
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	2.713.835	2.713.835
31 Aralık 2017	14	21.000.000	1.372.944	134.454	528	2.178.094	17.545.583	2.713.835	44.945.438
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	14	-	-	-	-	105.000	2.608.835	(2.713.835)	-
Kar payı dağıtımı	14	-	-	-	-	-	(2.100.000)	-	(2.100.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	753	-	-	3.904.864	3.905.617
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	3.904.864	3.904.864
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>		-	-	-	753	-	-	-	753
Ortaklar arasında gerçekleşen işlemlerin etkileri		-	-	-	-	-	469.034	-	469.034
31 Aralık 2017	14	21.000.000	1.372.944	134.454	1.281	2.283.094	18.523.452	3.904.864	47.220.089

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları		(9.033.271)	17.858.180
Dönem karı		3.904.864	2.713.835
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		3.904.864	2.713.835
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		(3.163.899)	1.868.697
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8-9-16	36.307	33.972
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		47.613	66.744
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	47.613	60.634
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	6.110
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.783.867)	(839.630)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.783.867)	(839.630)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(39.205)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(424.747)	2.607.611
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(424.747)	2.607.611
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(9.774.236)	13.300.987
Finansal yatırımlardaki artış/azalış		(10.656.739)	14.608.478
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		3.609.951	(3.905.201)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		3.609.951	(3.905.201)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		28	2.575
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		28	2.575
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		(43)	23.464
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(2.734.595)	2.571.502
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		1.170	(3.891)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(2.735.765)	2.575.393
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		4.139	53
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		548	368
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		548	368
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış		-	(252)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış		-	(252)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		2.475	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		2.475	-
Faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları		(9.033.271)	17.883.519
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(25.339)
B. Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/kaynaklanan nakit akışları		(12.393)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(12.393)	-
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(7.172)	-
- Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(5.221)	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		1.093.987	835.363
Ödenen temettüpler	14	(2.100.000)	-
Alınan faiz	15	2.724.953	835.363
Diğer nakit girişleri		469.034	-
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		39.205	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		(7.912.472)	18.693.543
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		23.513.153	4.819.610
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	15.600.681	23.513.153

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 15 Haziran 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2016: 3).

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

Büyükdere Caddesi Kanyon Ofis No: 185 Kat: 5 Levent / İstanbul.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, sermayesini temsil eden payların %80'i Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") işlem görebilir niteliktedir (31 Aralık 2016: %80).

Şirket'in kontrolünü elinde bulunduran ortağı Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ve Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*) ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 27 Aralık 2017 tarihinde Şirket'in toplam sermayesinin % 5' ine karşılık gelen Borsa'da işlem görmeyen nitelikteki 1.050.000 adet 1.050.000 TL nominal değerli A Grubu imtiyazlı paylar ile Şirket sermayesinin % 42,60'ına karşılık gelen 8.946.413 adet 8.946.413 TL nominal değerli B Grubu paylarını Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' ne devredilmesi üzerine anlaşma imzalanmış olup, Şirket'in A ve B Grubu paylarının devrine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na başvuruda bulunulmuştur.

- (*) Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı Şirket, 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 136, 155/1-b. ile 158. maddeleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 - 20 'inci maddeleri çerçevesinde, tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün (kül) halinde "Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı Şirkete devrolması yoluyla kolaylaştırılmış usulle birleşmişlerdir. Birleşme kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 29 Aralık 2017 tarihinde tescil edilmiş, 5 Ocak 2018 tarihli Ticaret Sicil gazetesıyla de ilan edilmiştir (Dipnot 24).

Ödenen temettü:

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

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Ocak 2018 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK’nın 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. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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 şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte 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 vergilerdeki 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 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12’nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 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 şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
- 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.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki 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 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki 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 muhasebeleştirme 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 erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- 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 9 “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- 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 kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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.
- 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 16 ‘Kiralama işlemleri’

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

TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ değişiklikler

TMS 7 ‘Nakit akış’ tabloları değişiklikler

TMS 12 ‘Gelir vergileri’ değişiklikler

TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ değişiklikler

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri

TFRS 17 ‘Sigorta Sözleşmeleri’

TFRS Yorum 23 ‘Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler’

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) KarşılaŐtırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve Şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaŐtırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi ile karşılaŐtırmalı olarak düzenlemiŐtir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaŐtırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Netleştirme

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

(f) Raporlama para birimi

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

(g) İŞletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıŐtır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıŐtır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak Şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Nakit ve nakit benzerleri

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 20).

Finansal araçlar

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

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

Yapılan 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”) 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan ve BİST tarafından yayınlanan bültende yer alan bekleyen en iyi alış fiyatı 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.

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in açık olan VİOP sözleşmeleri Dipnot 23’te sunulmuştur.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk Lirası’na çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonu kurları ile değeri. 31 Aralık 2017 itibarıyla ABD Doları işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 3,7787 TL, Avro işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 4,5237 TL, İngiliz Sterlini işlemlerinde kullanılan dönem sonu kuru 5,1068 TL’dir. (31 Aralık 2016: 1 ABD Doları: 2,9076 TL, 1 Avro: 3,1776 TL, 1 İngiliz Sterlini: 4,2104 TL). (Dipnot 21).

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d Maddesi’ne istinaden Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı Kanun’un 30’uncu Maddesi ile eklenen Geçici 67’nci Maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı Yasa ile yapılan değışikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10’a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0’a indirilmiştir (Dipnot 18).

Esas faaliyet gelirleri / (giderleri)

Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değeri. (Dipnot 18).

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değeri. (Dipnot 18).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 10).

Sermaye ve temettüleri

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

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

Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 19).

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takasbank para piyasası (“BPP”) alacakları (*)	7.034.016	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	3.043.066	22.091.082
Bankadaki nakit	2.610.782	955
<i>Vadesiz mevduat</i>	8.476	955
<i>Vadeli mevduat (***)</i>	2.602.306	-
Yatırım fonları (****)	1.551.445	-
VİOP işlem teminatları	1.421.581	1.426.680
Toplam	15.660.890	23.518.717

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan Takasbank para piyasası alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,41 (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır)'dir ve vadesi 3 aydan kısadır.

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan ters repo işlemlerinden alacakların ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,27'dir ve vadesi 3 gündür (31 Aralık 2016: Ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,40'tır ve vadesi 3 gündür).

(***) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,95 (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) olup, ilgili mevduatların vadeleri 3 aydan kısadır.

(****) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 1.551.445 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır) tutarında “İş Portföy PY Özel Sektör Borçlanma Araçları Özel Fonu” yatırım fonu bulunmaktadır.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	15.660.890	23.518.717
Faiz tahakkukları (-)	(60.209)	(5.564)
Toplam	15.600.681	23.513.153

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Özel sektör borçlanma araçları	23.278.670	-
Yabancı borçlanma araçları (Eurobond)	7.730.901	-
BPP alacakları	362.809	-
<i>Vadesi üç aydan uzun BPP alacakları (**)</i>	362.809	-
Hisse senetleri (*)	92	11.490.682
Kamu kesmine ait borçlanma araçları	-	8.800.304
Toplam	31.372.472	20.290.986

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

(**) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerini içinde yer alan Takasbank para piyasası alacaklarının ağırlıklı ortalama faiz oranı %15,50 (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır)’dir ve vadesi 3 aydan uzundur.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan menkul kıymetlerin ortalama faiz oranları Dipnot 21’de sunulmuştur.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz	92	11.490.682
1 - 30 gün	3.578.769	2.543.328
30 - 90 gün	1.948.804	3.683.822
90 - 180 gün	7.375.683	-
180 - 360 gün	17.455.455	2.573.154
360 gün ve sonrası	1.013.669	-
Toplam	31.372.472	20.290.986

Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Makul Değeri
Özel sektör borçlanma araçları	22.634.486	23.278.670	23.278.670
Yabancı borçlanma araçları	7.510.445	7.730.901	7.730.901
BPP alacakları	360.000	362.809	362.809
Hisse senetleri	60	92	92
Toplam	30.504.991	31.372.472	31.372.472

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VİOP asgari teminatı	384.750	751.500
Menkul kıymet alımından kaynaklanan alacaklar (*)	-	3.243.201
Toplam	384.750	3.994.701

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar	61.355	74.611
Satıcılara borçlar	30.057	20.153
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	2.736.066
Toplam	91.412	2.830.830

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla menkul kıymet satımından ve alımından kaynaklanan borç ve alacak tutarları, ilgili dönem itibarıyla Şirket'in portföy yöneticisi olan Global Menkul Değerler A.Ş.'nin Şirket adına raporlama tarihi itibarıyla son iki iş gününde satın aldığı veya sattığı hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden alacaklar	427	413
Diğer	8	10
Toplam	435	423

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	2.210	1.662
Toplam	2.210	1.662

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Döşeme ve demirbaşlar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	1.729
Alımlar	7.172
Çıkışlar	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	8.901
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(1.729)
Dönem gideri	(2.191)
Çıkışlar	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(3.920)
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	-
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	4.981

	Döşeme ve demirbaşlar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	1.729
Alımlar	-
Çıkışlar	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	1.729
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1.729)
Dönem gideri	-
Çıkışlar	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(1.729)
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	-
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	-

Maddi duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2017
Maliyet					
Bilgisayar programları	125.539	5.221	-	-	130.760
	125.539	5.221	-	-	130.760
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(64.086)	(34.116)	-	-	(98.202)
	(64.086)	(34.116)	-	-	(98.202)
Net defter değeri	61.453	(28.895)	-	-	32.558
	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2016
Maliyet					
Bilgisayar programları	125.539	-	-	-	125.539
	125.539	-	-	-	125.539
Birikmiş itfa payı					
Bilgisayar programları	(30.114)	(33.972)	-	-	(64.086)
	(30.114)	(33.972)	-	-	(64.086)
Net defter değeri	95.425	(33.972)	-	-	61.453

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 3 yıldır.

Cari dönem itfa payları diğer genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmiştir.

10- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Denetim ücreti karşılığı	13.629	6.490
İşlem komisyon karşılıkları	1.025	809
Diğer	143	5.022
Toplam	14.797	12.321

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	21.277	18.226
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	7.197	6.109
Toplam	28.474	24.335

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmamış izin karşılığı	93.905	63.769
Toplam	93.905	63.769

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	28.842	11.565
Toplam	28.842	11.565

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	3,74	4,11

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	11.565	4.610
Hizmet maliyeti	13.351	28.238
Faiz maliyeti	3.173	189
Aktüeryal kazanç	753	-
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(21.472)
Dönem sonu bakiyesi	28.842	11.565

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin personel izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	63.769	35.429
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılık, net	30.136	28.340
Dönem sonu bakiyesi	93.905	63.769

12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Dönen varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenmiş diğer giderler	15.818	17.095
Sigorta giderleri	7.614	6.294
Toplam	23.432	23.389

13 - DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

Dönen varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel avansları	211	251
Toplam	211	251

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - 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 imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin elinde bulunmaktadır.

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

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

	Ortaklık		Ortaklık	
	31 Aralık 2017	Payı (%)	31 Aralık 2016	Payı (%)
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (*) (**)	6.846.413	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
Faruk Eczacıbaşı	-	-	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.

(**) Şirket’in ilgili paylarının, 27 Aralık 2017 tarihinde imzalanan sözleşme doğrultusunda, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ne devredilmesine karar verilmiş olup, söz konusu payların devrinin onaylanması amacıyla SPK’na başvuruda bulunulmuştur (Dipnot 1).

(***) Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı Şirket, 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Türk Ticaret Kanunu’nun 136, 155/1-b. ile 158. maddeleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18 - 20 ‘inci maddeleri çerçevesinde, tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün (kül) halinde “Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi” unvanlı Şirkete devrolması yoluyla kolaylaştırılmış usulle birleşmişlerdir. Birleşme kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından Aralık 2017 tarihinde tescil edilmiş, 5 Ocak 2018 tarihli Ticaret Sicil gazetesiyle de ilan edilmiştir.

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

Kar yedekleri, geçmiş yıl karları

	31 Aralık 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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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.

Kar payı dağıtımını

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 dağıtılabilecektir.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Satış gelirleri		
Özel sektör tahvilleri satış gelirleri	33.796.346	-
Hisse senedi satış gelirleri	18.956.979	50.356.882
Devlet tahvili satış gelirleri	8.814.627	11.000.000
Yatırım fonu satış gelirleri	1.500.453	-
Toplam	63.068.405	61.356.882
Satışların maliyeti		
Özel sektör tahvilleri satış maliyeti	(33.340.945)	-
Hisse senedi satış maliyeti	(15.871.013)	(50.177.798)
Devlet tahvili satış maliyeti	(8.603.172)	(11.004.209)
Yatırım fonları satıőlarının maliyeti	(1.499.954)	-
Toplam	(59.315.084)	(61.182.007)
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net		
Faiz gelirleri	2.724.953	839.630
Devlet tahvili reeskont geliri	907.241	202.214
Devlet tahvili ters repo satış karları	535.427	994.233
Temettü gelirleri	212.246	528.051
Hisse senetleri gerçekteşmemiő değer artış/(azalışları)	30	574.595
VİOB işlem kar/(zararı)	(1.669.385)	(667.603)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	(574.595)	2.552.220
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri)/gideri iptali	(202.214)	(74.711)
Diğer	(85)	17.544
	1.933.618	4.966.173
Brüt kar	5.686.939	5.141.048

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Aracı kuruma verilen komisyonlar (*)	94.854	213.503
Saklama komisyon giderleri	64.970	55.670
Reklam ve ilan giderleri	17.293	12.669
Toplantı giderleri	16.621	17.246
Toplam	193.738	299.088
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.043.428	980.449
Portföy yönetim ücreti (*)	239.135	850.197
Bilgi işlem giderleri	90.539	68.839
Kira gideleri	38.506	33.490
Amortisman ve itfa payı	36.307	33.972
Aidat ve üyelikler	29.773	22.025
Diğer	157.730	139.258
Toplam	1.635.418	2.128.230

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

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü İŞ Menkul Değerler A.Ő. tarafından yönetilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)'ne istinaden giderleŐen komisyon ve ücretlerin Şirketin net aktif değerinin %2'sini aŐmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı yıllık binde 5 olarak uygulanmaktadır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve üçer aylık dönemlerde ödenmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı gelirleri	98.263	105
Toplam	98.263	105

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı giderleri	50.797	-
Diğer	385	-
Toplam	51.182	-

18 - GELİR VERGİLERİ

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

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

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2017 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Hissedarlara ait net kar	3.904.864	2.713.835
İhraç edilmiş hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	21.000.000	21.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,1859	0,1292

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

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.).

b) İlişkili taraflara olan ticari borçlar

İlişkili taraflara olan ticari borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.903	619
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi	-	708
Eczacıbaşı Bilgi İletişim A.Ş.	-	406
Toplam	2.903	1.733

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Genel yönetim giderleri (*)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş. - Kira	27.840	-
Eczacıbaşı Holding A.Ş. - Bilgi Teknolojileri	15.055	6.104
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti. - Aidat	12.076	-
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş. – Sağlık hizmeti	5.753	4.392
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş. – Bilgi Teknolojileri	4.810	12.056
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş. – Sağlık hizmeti	2.107	-
Toplam	67.641	22.552

(*) KDV hariç tutar olarak göstermiştir.

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde üst yönetime sağlanan faydalar 1.003.174 TL’dir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 945.989 TL).

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi:

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borçlanma araçları ve pay 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.

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.

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

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Finansal yatırımlar	7.730.901	2.049.604	-	-	-	-
Toplam varlıklar	7.730.901	2.049.604	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	7.730.901	2.049.604	-	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	773.090	(773.090)	-	-
ABD Doları net etki	773.090	(773.090)	-	-
Toplam	773.090	(773.090)	-	-

b. Faiz Pozisyonu

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

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

	31 Aralık 2017 TL (%)	31 Aralık 2016 TL (%)
Varlıklar		
Özel sektör borçlanma araçları	15,25	13,50
Vadeli mevduatlar	14,95	-
Borsa para piyasası alacakları	13,51	13,91
Ters repolar	12,27	8,4
Yabancı borçlanma araçları	4,66	4,91
Kamu kesimi, tahvil, senet ve bonolar	-	9,14

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	18.660.338	5.116.482
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	12.712.042	3.683.822

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 127.120 TL(31 Aralık 2016:11.812) azalacak veya 127.120 TL (31 Aralık 2016: 11.962 TL)artacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Beklenen vadeler	31 Aralık 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	91.412	91.412	91.412	-	-	-
Diğer Borçlar	2.210	2.210	2.210	-	-	-
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'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlerince göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleştirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem kar veya zararında 31 Aralık 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, yabancı borçlanma araçları (Eurobond), hazine bonusu ve özel sektör tahvili bulunmaktadır. Şirket'in alacakları, zamanında tahsil edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2017	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	384.750	-	435	15.660.890	31.372.472
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	384.750	-	435	15.660.890	31.372.472
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	-	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri	Finansal Yatırım
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
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.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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.

22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el 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.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Bu çerçevede Şirket 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini aşağıda 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") 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan ve BİST tarafından yayınlanan bültende yer alan bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlenmiştir.

Devlet borçlanma araçları:

Borsada işlem gören devlet borçlanma araçlarının 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan en son seans en iyi alış fiyatları kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir.

Özel kesim borçlanma araçları:

Borsada işlem gören özel kesim borçlanma araçlarının 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan ve BİST tarafından yayınlanan borçlanma araçları değerleme raporunda açıklanan bekleyen en iyi alış takas fiyatları kullanılarak veya 29 Aralık 2017 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) 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla "Bloomberg" veri dağıtım ekranlarından elde edilen verilerle belirlenen en son seans ağırlıklı ortalama fiyatları ve yine 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilmiştir.

Yatırım fonları:

Yatırım fonlarının gerçeğe uygun değeri 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili yatırım fonlarının kurucuları tarafından açıklanan birim pay değerlerinin Şirket'in sahip olduğu nominal adet ile çarpılması yöntemiyle belirlenmektedir.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Defter Değer
Nakit ve nakit benzerleri	15.660.890	15.660.890	23.518.717	23.518.717
Finansal yatırımlar	31.372.472	31.372.472	20.290.986	20.290.986

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal varlıklar

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurobond	7.730.901	-	-
BPP alacakları	362.809	-	-
Özel sektör tahvilleri	-	23.278.670	-
BİST'te işlem gören hisse senetleri	92	-	-
Toplam	8.093.802	23.278.670	-

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	-	-

23 - TAAHÜTLER

Türev işlemler:

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

31 Aralık 2017					
Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer (*)	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0218	28 Şubat 2018	Kısa	2.025	3.85	7.796
Net pozisyon					7.796

31 Aralık 2016					
Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer (*)	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300217S0	28 Şubat 2017	Kısa	1.200	96,28	115.536
Net pozisyon					115.536

(*) 1 nominal değer 100 birimi ifade etmektedir.

Şirketinin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 7.803.338 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 1.804.935 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).

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

17 Ocak 2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Şirket ortaklarından Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ve Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ő.’nin sahip oldukları hisselerin Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ő.’ye devrine izin verilmesi hususunda yapılan baŐvurunun SPK tarafından onaylanması Şartı ile; Şirket esas sözleşmesinin 2. ve 3. maddelerinin ekli tadil metinlerine uygun olarak tadil edilmesine ve Esas sözleşmenin 2. ve 3. maddelerinin ekli tadil metinlerine uygun olarak tadili için SPK’ya ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’na baŐvurulmasına ve gerekli izinlerin alınmasını takiben madde tadillerinin Genel Kurul onayına sunulmasına karar verilmiştir. Konu ile ilgili olarak SPK’ya başvuru yapılmıştır.

Konu ile ilgili olarak 17 Ocak 2018 tarihinde yapılan KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/654427> link adresinden ulaşabilmek mümkündür.

.....