

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŐİRKETİ VE
BAĞLI ORTAKLIĞI**

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1-2 |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU | 3 |
| KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 4 |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 5 |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU | 6-7 |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... | 8-65 |
| NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 8 |
| NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 9-25 |
| NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 25-26 |
| NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... | 27 |
| NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... | 27 |
| NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR | 28 |
| NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER | 29 |
| NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... | 30-31 |
| NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 32 |
| NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER | 33 |
| NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 34-36 |
| NOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 36 |
| NOT 13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ..... | 37-38 |
| NOT 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... | 39 |
| NOT 15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ | 39-40 |
| NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 40 |
| NOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER | 41 |
| NOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ | 41 |
| NOT 19 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER | 41 |
| NOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)..... | 42-45 |
| NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ | 46 |
| NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR | 47-51 |
| NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 52-60 |
| NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) | 61-62 |
| NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 62 |
| NOT 26 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR | 62-63 |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015 |
|---|------------------------|---|---|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 319.315.998 | 237.297.948 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 26 | 38.542.118 | 35.948.463 |
| Finansal Yatırımlar | 22 | 278.489.770 | 200.453.412 |
| Ticari Alacaklar | 4 | 1.300.912 | 89.500 |
| İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklar | | 1.300.912 | 89.500 |
| Diğer Alacaklar | 5 | 762.175 | 45.605 |
| İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar | | 762.175 | 45.605 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 7 | 81.161 | 44.858 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 20 | 139.862 | 716.110 |
| ARA TOPLAM | | 319.315.998 | 237.297.948 |
| Duran Varlıklar | | 1.014.094.982 | 1.013.752.262 |
| Finansal Yatırımlar | 22 | 491.589.392 | 492.209.473 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 6 | 517.275.606 | 516.772.916 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 9 | 70.030 | 114.654 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 7 | 2.462 | 5.960 |
| Diğer Duran Varlıklar | 12 | 5.157.492 | 4.649.259 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 1.333.410.980 | 1.251.050.210 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|---|--|
| KAYNAKLAR | | 44.782.585 | 29.953.665 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 599.186 | 588.843 |
| Ticari Borçlar | 4 | 450.846 | 478.652 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 3 | 352.961 | 223.447 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | | 97.885 | 255.205 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 11 | 21.551 | 24.282 |
| Diğer Borçlar | 5 | 2.352 | 1.292 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | | 2.352 | 1.292 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 59.538 | 41.641 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin | | | |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 11 | 51.379 | 35.429 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 10 | 8.159 | 6.212 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 12 | 64.899 | 42.976 |
| ARA TOPLAM | | 599.186 | 588.843 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 44.183.399 | 29.364.822 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 9.528 | 4.610 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin | | | |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 11 | 9.528 | 4.610 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 20 | 44.173.871 | 29.360.212 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 1.288.628.395 | 1.221.096.545 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 1.258.615.694 | 1.190.255.238 |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 70.000.000 | 70.000.000 |
| Paylara İlişkin Primler | | 43.834 | 36.264 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 13 | 131.334.916 | 131.334.916 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak | | | |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | (938.283) | (940.563) |
| - Tanımlanmış Fayda Planları yeniden Ölçüm | | | |
| Kayıpları | | (938.283) | (940.563) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak | | | |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | 669.500.290 | 669.289.766 |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları | | 1.876.525 | 1.876.525 |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Değerleme | | | |
| ve/veya Sınıflandırma Kazançları | | 667.623.765 | 667.413.241 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 36.107.638 | 26.151.987 |
| Geçmiş Yıllar Karları | | 227.764.629 | 269.341.367 |
| Net Dönem Karı | | 124.802.670 | 25.041.501 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | 30.012.701 | 30.841.307 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 1.333.410.980 | 1.251.050.210 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2016 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz-30 Eylül 2016 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2015 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz-30 Eylül 2015 |
|--|---------------------|---|---|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | | | |
| Hasılat | 14 | 47.511.426 | 10.075.600 | 22.158.857 | 751.278 |
| Satışların Maliyeti (-) | 14 | (43.410.323) | (9.376.644) | (24.363.891) | (3.094.151) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar) | | 4.101.103 | 698.956 | (2.205.034) | (2.342.873) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 4.101.103 | 698.956 | (2.205.034) | (2.342.873) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15 | (4.628.060) | (1.691.773) | (4.163.333) | (1.753.166) |
| Pazarlama Giderleri (-) | 15 | (220.529) | (48.386) | (110.400) | (50.745) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 16 | 119.633.837 | 35.761.562 | 20.302.101 | (11.406.705) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 16 | (1.726.130) | (341.507) | (186.588) | (8.114) |
| ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 117.160.221 | 34.378.852 | 13.636.746 | (15.561.603) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | 17 | - | - | (301.121) | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar | 6 | 24.170.529 | 3.810.537 | 22.257.472 | 11.967.614 |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 141.330.750 | 38.189.389 | 35.593.097 | (3.593.989) |
| Finansman Giderleri (-) | 18 | (5.266) | (3.850) | (1.386) | (504) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI) | | 141.325.484 | 38.185.539 | 35.591.711 | (3.594.493) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri | | (14.973.720) | (6.841.778) | (1.840.357) | 2.871.758 |
| Dönem Vergi Geliri / (Gideri) | 20 | (168.536) | 67.673 | (302.527) | (302.527) |
| Ertelenmiş Vergi Gideri / (Gideri) | 20 | (14.805.184) | (6.909.451) | (1.537.830) | 3.174.285 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI | | 126.351.764 | 31.343.761 | 33.751.354 | (722.735) |
| DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI | 19 | - | - | (5.124.723) | - |
| NET DÖNEM KARI | | 126.351.764 | 31.343.761 | 28.626.631 | (722.735) |
| Net Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı | | | | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | 1.549.094 | (828.921) | (2.814.431) | (2.185.761) |
| Ana Ortaklık Payları | | 124.802.670 | 32.172.682 | 31.441.062 | 1.463.026 |
| | | 126.351.764 | 31.343.761 | 28.626.631 | (722.735) |
| Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç | 21 | 1,783 | 0,460 | 0,449 | 0,021 |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç | 21 | 1,783 | 0,460 | 0,522 | 0,021 |
| Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç | 21 | - | - | (0,073) | - |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

| | | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|---|------------------------|--|--|--|--|
| | Dipnot Referansları | | | | |
| DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 126.351.764 | 31.343.761 | 28.626.631 | (722.735) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER) | | | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | 6 | 2.251 | - | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | | 2.814 | - | - | - |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri | | (563) | - | - | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | 210.524 | (26.245) | (4.262.532) | 731.996 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | 6 | - | - | 576.830 | 728.864 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları | | 169.509 | - | (5.178.229) | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar Veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar | 6 | 49.490 | (26.245) | 79.956 | 3.132 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | | (8.475) | - | 258.911 | - |
| Ertelenmiş Vergi Geliri | 20 | (8.475) | - | 258.911 | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | 212.775 | (26.245) | (4.262.532) | 731.996 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 126.564.539 | 31.317.516 | 24.364.099 | 9.261 |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | 126.564.539 | 31.317.516 | 24.364.099 | 9.261 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | 1.549.094 | 111.473 | (2.814.431) | (2.185.761) |
| Ana Ortaklık Payları | | 125.015.445 | 31.206.043 | 27.178.530 | 2.195.022 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

| Not | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltilme Farkları | Pay İhraç Primleri İskontoları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) | Yabancı Para Çevrim Farkları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | Birikmiş Karlar | | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Özkaynaklar |
|--|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|------------------------------------|--|---|---|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | | | | | | | | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | Net Dönem Karı / (Zararı) | | | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler | 70.000.000 | 131.334.916 | 31.050 | (226.001) | 1.793.291 | 700.946.990 | 15.095.518 | 260.127.180 | 25.458.248 | 1.204.561.192 | 37.416.756 | 1.241.977.948 |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | 40.421 | 25.417.827 | (25.458.248) | - | - | - |
| Kar payları | - | - | - | - | - | - | - | (7.700.000) | - | (7.700.000) | (1.372.789) | (9.072.789) |
| Bağlı ortaklık edinimi veya Elden çıkarılması | - | - | - | - | - | - | (2.659.113) | 2.659.113 | - | - | (363.478) | (363.478) |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) | - | - | - | - | 576.830 | (4.839.362) | - | - | 31.441.062 | 27.178.530 | (2.814.431) | 24.364.099 |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış / (azalış) (Gayrimenkul satış kazancı fonu) | - | - | - | - | - | - | 13.593.750 | (13.593.750) | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla bakiyeler | 70.000.000 | 131.334.916 | 31.050 | (226.001) | 2.370.121 | 696.107.628 | 26.070.576 | 266.910.370 | 31.441.062 | 1.224.039.722 | 32.866.058 | 1.256.905.780 |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler | 70.000.000 | 131.334.916 | 36.264 | (940.563) | 1.876.525 | 667.413.241 | 26.151.987 | 269.341.367 | 25.041.501 | 1.190.255.238 | 30.841.307 | 1.221.096.545 |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | 973.156 | 24.068.345 | (25.041.501) | - | - | - |
| Kar payları | - | - | - | - | - | - | - | (84.000.000) | - | (84.000.000) | - | (84.000.000) |
| Bağlı ortaklık edinimi veya Elden çıkarılması (İştirak oran değişikliği etkisi) | - | - | 7.570 | 29 | - | - | 143.878 | 966.595 | - | 1.118.072 | (2.377.700) | (1.259.628) |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) | - | - | - | 2.251 | - | 210.524 | - | - | 124.802.670 | 125.015.445 | 1.549.094 | 126.564.539 |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış / (azalış) (İştirak ortaklarının kendi iradeleri dahilinde yapılan işlemlerin etkisi) | - | - | - | - | - | - | - | 17.388.322 | - | 17.388.322 | - | 17.388.322 |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış / (azalış) (Ana şirket ortaklarının kendi iradeleri dahilinde yapılan işlemlerin etkisi) | - | - | - | - | - | - | 8.838.617 | - | - | 8.838.617 | - | 8.838.617 |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla bakiyeler | 70.000.000 | 131.334.916 | 43.834 | (938.283) | 1.876.525 | 667.623.765 | 36.107.638 | 227.764.629 | 124.802.670 | 1.258.615.694 | 30.012.701 | 1.288.628.395 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015 |
|--|------------------------|--|--|
| İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | (5.890.052) | (26.388.006) |
| Dönem Karı/ (Zararı) | | 126.351.764 | 28.626.631 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kar/ (Zararı) | | 126.351.764 | 33.751.354 |
| Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Kar/ (Zararı) | | - | (5.124.723) |
| Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler | | (125.228.754) | (49.540.290) |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 8, 9 | 44.624 | 255.848 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler | | 48.154 | (280.291) |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 11 | 46.207 | (280.291) |
| -Diğer Karşılıklar (iptalleri) ile ilgili Düzeltmeler | | 1.947 | - |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | | (1.608.972) | (2.541.052) |
| -Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 16 | (1.608.972) | (2.541.052) |
| Kar Payı (Geliri) / Gideri ile İlgili Düzeltmeler | | (41.066.207) | (10.859.480) |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler | | (202.983) | (5.425.247) |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları / (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler | 16 | (73.246.561) | (10.574.074) |
| | | (73.246.561) | (10.574.074) |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler | | (24.170.529) | (22.257.472) |
| -İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler □ | 6 | (24.170.529) | (22.257.472) |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 20 | 14.973.720 | 1.840.357 |
| İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler | | - | 301.121 |
| -Bağlı ortaklık satış zararı | 17 | - | 301.121 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | (6.566.718) | (8.847.409) |
| Kısa vadeli finansal yatırımlardaki azalış / (artış) | | (4.806.241) | (7.638.380) |
| Ticari alacaklardaki azalış / (artış) İlgili düzeltmeler | | (1.211.412) | 1.301.831 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) □ | | (1.211.412) | 1.301.831 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | | (473) | 752.141 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklar Artış (Azalış) □ | | (473) | 752.141 |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeli Azalış/ (Artış) | | (36.303) | 931.697 |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler □ | | (27.806) | (4.093.580) |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış) | | 129.514 | (1.617.717) |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış) □ | | (157.320) | (2.475.863) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | (482.812) | (101.118) |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Vartlıklardaki Azalış (Artış) □ | | (504.735) | (279.296) |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Azalış (Artış) □ | | 21.923 | 178.178 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | 1.060 | - |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) □ | | 1.060 | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki artış /(azalış) | | (2.731) | - |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | (5.443.708) | (29.761.068) |
| Ödenen temettü | 13 | (84.000.000) | (9.072.789) |
| Alınan temettü | | 82.039.373 | 11.904.431 |
| Alınan faiz | | 1.848.007 | 2.300.967 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler | 11 | (25.339) | (871.404) |
| Vergi İadeleri/ (Ödemeleri) | 20 | (308.385) | (888.143) |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

| | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015 |
|--|--|--|
| Dipnot Referansları | | |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | 8.198.506 | 13.131.807 |
| Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımına İlişkin Nakit Çıkışları | (1.259.628) | (363.478) |
| İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları | 620.081 | 13.575.502 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 8,9 | (80.217) |
| <i>-Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i> | - | (20.339) |
| <i>-Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i> | - | (59.878) |
| Diğer Nakit Girişleri/ (Çıkışları) (Ana şirket ortaklarının kendi iradeleri dahilinde yapılan işlemlerin etkisi) | 8.838.053 | - |
| Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | - | (174.127) |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/(Çıkışları) | - | (174.127) |
| <i>-Kredilerden Nakit Girişleri/(Çıkışları)</i> | - | (174.127) |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDE ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) | 2.308.454 | (13.430.326) |
| Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | 202.983 | 5.425.247 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) | 2.511.437 | (8.005.079) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 26 | 35.948.463 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 26 | 38.459.900 |
| | | 51.254.927 |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 1973 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu, kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarılmış olduğu veya çıkarılacağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmaktır.

Şirket sermayesinin 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla %22,77'si (31 Aralık 2015: %23,53) halka açıktır. Şirket'in % 77,23'ü (31 Aralık 2015: %76,47) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ő., Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 13).

Şirket'in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'nin (eski adıyla Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.) faaliyet konusu, sermaye piyasası araçlarının kendi ve başkası hesabına alım satımını yapmak, bu araçların ihraç ve halka arz yoluyla satışına ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık etmek, ayrıca menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği veya yöneticiliği, yatırım fonları kurma ve yönetme faaliyetlerini, her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'nin 30 Haziran 2009 tarihine kadar müşterek yönetime tabi olan ve 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla İsviçre Union Bancaire Prevee'den bedelsiz olarak devir alınan hisse senetleri ile %99,99 oranında pay sahibi olunarak tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı Emdaş Portföy Yönetimi A.Ő. 'nin (önceki ünvanı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő.) faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ő.'ye satılmak suretiyle konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin 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'in bağlı ortaklığı fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir (31 Aralık 2015: 3). Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Kanyon Ofis Büyükdere Caddesi, No: 185 Levent, ŐiŐli, İstanbul.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 19 Ağustos 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları deđiŐtirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 TMS’ye uygunluk beyanı

İliŐikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5’inci Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

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

2.1.2 Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 KarşılaŐtırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaŐtırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaŐtırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

TMS’ye uygun finansal tabloların “GeniŐletilebilir İŞletme Raporlama Dili” formatında analize uygun şekilde kullanıcılarla paylaşılmasını sağlamak üzere 660 sayılı KHK’nın 9’uncu Maddesi’nin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2016 TMS Taksonomisi 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanmıştır. Ekli konsolide finansal tablolarda bu TMS taksonomisi dikkate alınmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

- Konsolide finansal tablolar, aşağıda (ii)’den (v)’ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin, Bağlı Ortaklıklar’ına ve İştiraklerine (tümü “Grup” olarak ifade edilmiştir) ait hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.
- Bağlı Ortaklık, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ve Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin üzerinde oy haklarına sahip olduğu (bundan ekonomik bir faydası olmadığı halde) hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu finansal ve işletme politikalarını Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Grup’un konsolide finansal tablolarına dahil edilen Bağlı Ortaklık, sermayesi ve sermaye içinde ana ortaklığın sahip olduğu pay ve ana ortaklık dışı pay aşağıdaki gibidir;

| | 30 Eylül 2016 | | | 31 Aralık 2015 | | |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| | Nominal Sermaye | Ana ortaklığın payı (%) | Ana ortaklık dışı pay (%) | Nominal Sermaye | Ana ortaklığın payı (%) | Ana ortaklık dışı pay (%) |
| Bağlı Ortaklık Sermaye | | | | | | |
| Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 21.000.000 | 32,60 | 67,40 | 21.000.000 | 26,97 | 73,03 |

(*) Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin sermayesindeki payların tamamı 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla Global Menkul Değerler A.Ş.’ye satılmak suretiyle konsolidasyon kapsamı dışına çıkmıştır.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket’in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

iii) Grup'un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil edilen iştirakler sermayesi ve sermayeleri içinde ana ortaklık ile diğer Bağlı Ortaklıkların sahip oldukları paylar 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2016 | Nominal | Ana ortaklığın |
|--|----------------|--------------------------|
| İştirakler | sermaye | doğrudan payı (%) |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 548.208.000 | (*)18,75 |
| Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 3.110.000 | 31,01 |
| İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş. | 4.860.000 | 20,86 |

| 31 Aralık 2015 | Nominal | Ana ortaklığın |
|--|----------------|--------------------------|
| İştirakler | sermaye | doğrudan payı (%) |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 548.208.000 | (*)18,75 |
| Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 3.110.000 | 31,01 |
| İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş. | 4.860.000 | 20,86 |

(*) Grup'un EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. üzerindeki önemli etkinliğinin devam etmesi sebebiyle özkaynak metoduyla muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

iv) Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zararları) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2016 | Toplam Varlıklar | Toplam Kaynaklar | Özkaynak | Net Satış | Kar/(Zarar) |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
| İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş. | 350.755.493 | 340.653.777 | 10.101.716 | 599.629.944 | (8.321.802) |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 3.488.082.000 | 727.010.000 | 2.761.072.000 | 1.049.400.000 | 138.264.000 |
| Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 44.227.087 | 57.411.133 | (13.184.046) | 44.308.229 | (6.421.262) |
| 31 Aralık 2015 | Toplam Varlıklar | Toplam Kaynaklar | Özkaynak | Net Satış | Kar/(Zarar) |
| İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş. | 291.314.761 | 272.891.243 | 18.423.518 | 793.199.023 | (3.697.964) |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 3.369.830.000 | 629.770.000 | 2.736.132.000 | 1.170.563.000 | 67.647.000 |
| Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 40.177.222 | 48.548.097 | (8.370.875) | 64.050.404 | (7.439.400) |

iv) Grup’un %20’nin altında sermaye payına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde sermaye payına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıklarını “Satılmaya hazır finansal varlıklar” içerisinde muhasebeleştirmiştir (Dipnot 2.5(d) ve 22).

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI

a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

| | |
|--|--|
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i> |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşyıcı Bitkiler¹</i> |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i> |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 1²</i> |
| TMS 1 (Değişiklikler) | <i>Açıklama Hükümleri²</i> |
| 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler | <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i> |
| TMS 27 (Değişiklikler) | <i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i> |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları²</i> |
| TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) | <i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i> |
| TFRS 14 | <i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i> |

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

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

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) *Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

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

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

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

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

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

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

TMS 1 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri*

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

TMS 27 (Değişiklikler) *Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi*

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları*

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması*

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI (Devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

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

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

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

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

| | |
|----------------------------------|--|
| TFRS 9 | <i>Finansal Araçlar</i> |
| TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) | <i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> |

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Dipnot 2.1.5'de açıklanan konsolidasyon esasları dışında, konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi 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 duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

| | |
|--|---------|
| Mobilya, demirbaşlar, makine ve ekipmanlar | 3-5 yıl |
| Özel maliyetler | 3-5 yıl |

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 8).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) 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 itfa paylarının ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir.

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve üç ila beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 9).

(d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını iki grupta sınıflandırmıştır.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", 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. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, konsolide finansal tablolara ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bilanço tarihi itibarıyla oluşan "kapanış seansında oluşan fiyat" üzerinden değerlendirilmiştir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda "Esas faaliyetlerden gelirler / (giderler)" hesabı altında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 22).

"Satılmaya hazır finansal varlıklar", likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, yönetimin raporlama tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup Yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup, düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir (Dipnot 22).

Tüm satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk olarak varlığın gerçeğe uygun değeri olan ve finansal varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra "satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar konsolide kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilmeden doğrudan diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar (Devamı)

Halka açık Şirketlerin hisselerine sahip olunmasından kaynaklanan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. EĞer finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmüyorsa, Grup değerleme teknikleri kullanarak bir gerçeğe uygun değer belirler. Bu değerleme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan Şirkete özgü Şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini iÇerir (Dipnot 22).

Grup her raporlama tarihinde bir ya da bir grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değerin elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değerin uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. EĞer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar - elde etme maliyeti (anapara geri ödemeleri ve itfa sonrası net değer) ile cari gerçeğe uygun değer (hisse senetleri için) arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce kar veya zarar olarak finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararlarının düşülmesi suretiyle bulunur, dolayısıyla özsermayeden çıkartılır ve dönemin kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir finansal araca ilişkin kar veya zarar iÇerisinde finansal tablolara alınan değer düşüklüğü zararları kar veya zarar tablosu yoluyla iptal edilemez.

Grup’un %20’nin altında sermaye payına sahip olduğu ve üzerinde önemli bir etkinliğe sahip olmadığı finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığını ve gerçeğe uygun değerin güvenilir bir Şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından Őayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlenmiştir.

e) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karŐı 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(f) İşletme kaynaklı krediler ve kredi değeri düşüklüğü karşılığı

Grup’un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle finansal tablolarda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır. Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır. Kredi değeri düşüklüğü için Grup’un bütün alacaklarını tahsil edemeyeceğini dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değeri düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değeri ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının raporlama tarihine iskonto edilmiş değeridir.

(g) Kur değeri değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

(h) Pay başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca dolaşımında olan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 21).

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. Ancak karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla ve ekonomik gerçekliğine bağlı olarak, pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı belirlenirken, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının etkisi geçmiş dönemler için de dikkate alınmaktadır.

(i) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğeri seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(j) İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan iŐletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kiŐi veya iŐletmedir.

a) Bir kiŐi veya bu kiŐinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan iŐletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kiŐinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) AŞağıdaki koŐullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İŞletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile iliŐkilidir).
- (ii) İŞletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iŐtiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İŐletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iŐtiraki olması halinde.
- (v) İŞletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan iŐletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan iŐverenler de raporlayan işletme ile iliŐkilidir.
- (vi) İŞletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kiŐi tarafından kontrol veya müŐtereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kiŐinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Dipnot 3).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) 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).

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerhiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 20).

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

(m) 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 tablolarda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 11).

(n) Nakit ve nakit benzerleri ile nakit akış tablosu

Hazır değerler, nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 26). Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak nakit akış tablosu düzenlemektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(o) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Kazanılan temettüleri ise beyan edildiği tarihte tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(p) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar tablosunda diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlara kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer hazır değerler olarak gösterilmiştir (Dipnot 26).

(r) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup Yönetimi'nin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) *Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:* Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklılıklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilir olduğu tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır (Dipnot 20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (Devamı)

b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:* Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünü muhtemel değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir. Değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme, özellikle aktif bir piyasa bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılmayan satılmaya hazır finansal varlıklarda yönetimin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir. Tahminler, yatırımın finansal gücü ve görünümü, gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüklüğün ne kadar önemli olduğu ve değerindeki düşüklüğün geçici veya uzun süreli olup olmadığının değerlendirilmesini içerir (Dipnot 22).

2.7 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup'un ana faaliyet konusu kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmak olduğundan ve faaliyet gösterdiği bölge Türkiye olduğundan 1 Ocak - 30 Eylül 2016 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 30 gündür. Alacaklar teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 30 gündür. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| | 30 Eylül 2016 | |
|---|---------------|-------------|
| | Alacaklar | Borçlar |
| | Kısa vadeli | Kısa vadeli |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | Ticari | Ticari |
| Eczacıbaşı Holding A.Ş. | - | 351.620 |
| Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği. A.Ş. | - | - |
| Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş. | - | 813 |
| Eczacıbaşı Spor Kulübü | - | - |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş. | - | - |
| Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş. | - | 528 |
| | - | 352.961 |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

| | 31 Aralık 2015 | | | |
|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Alacaklar | Borçlar | | |
| | Kısa vadeli | Kısa vadeli | | |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | Ticari | Ticari | | |
| Eczacıbaşı Holding A.Ş. | - | 219.819 | | |
| Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş. | - | 2.659 | | |
| Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş. | - | 969 | | |
| | - | 223.447 | | |
| | Hizmet Alımları | | | |
| İlişkili taraflarla olan işlemler | 1 Ocak-30 Eylül 2016 | 1 Temmuz-30 Eylül 2016 | 1 Ocak-30 Eylül 2015 | 1 Temmuz-30 Eylül 2015 |
| Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*) | 2.554.100 | 1.031.388 | 2.430.706 | 694.658 |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 7.839 | 2.613 | 7.415 | 2.471 |
| Eczacıbaşı Spor Kulübü | 119.000 | 39.000 | 119.000 | 39.000 |
| Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri | - | - | 3.220 | - |
| Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş. | - | - | 29.030 | - |
| Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. | - | (1.101) | 105.461 | - |
| | 2.680.939 | 1.071.900 | 2.694.832 | 736.129 |

(*) Grup'un Eczacıbaşı Holding A.Ş.'den aldığı hukuki, mali, kurum kimliği, bütçe planlama, denetim ve insan kaynakları hizmetlerini içermektedir. Bu giderler, ilgili hizmetin verilmesi için Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin ilgili bölümünün harcadığı süreye göre kuruluşlara fatura edilmektedir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 889.622 | 481.421 |
| | 889.622 | 481.421 |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u> | | |
| VİOB asgari teminatı | 352.500 | 89.500 |
| Menkul kıymet satımından kaynaklanan alacaklar (*) | 948.412 | - |
| | <u>1.300.912</u> | <u>89.500</u> |

b) Ticari Borçlar:

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli ticari borçlar</u> | | |
| Satıcılar | 345.931 | 253.853 |
| Portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan borçlar | 61.162 | 75.524 |
| Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*) | 43.753 | 149.275 |
| | <u>450.846</u> | <u>478.652</u> |

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

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u> | | |
| Vergi dairesinden alacaklar | 759.003 | 42.906 |
| Diğer | 3.172 | 2.699 |
| | <u>762.175</u> | <u>45.605</u> |

b) Diğer Borçlar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u> | | |
| Diğer çeşitli borçlar | 2.352 | 1.292 |
| | <u>2.352</u> | <u>1.292</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

6. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

| | 30 Eylül 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|--|---------------|-------------|----------------|-------------|
| | % | Tutar | % | Tutar |
| EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 18,75 | 515.168.051 | 18,75 | 512.929.156 |
| İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş. | 20,86 | 2.107.555 | 20,86 | 3.843.760 |
| Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 31,01 | - | 31,01 | - |
| | | 517.275.606 | | 516.772.916 |

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla | 516.772.916 | 519.266.562 |
| İştirak karlarından paylar | 24.170.529 | 22.257.472 |
| İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri | (41.107.902) | (6.628.780) |
| Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri | 49.490 | 79.956 |
| Ortaklarla ortakların kendi iradeleri dahilinde yapılan işlemlerin etkisi | 17.388.322 | - |
| Aktüeryal (kayıp) ve kazançlar | 2.251 | - |
| Yabancı para çevrim farkları | - | 576.830 |
| 30 Eylül itibarıyla | 517.275.606 | 535.552.040 |

Grup, iştiraklerinden EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ve satımları ile birlikte iştirakler üzerindeki ortaklık payı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sırasıyla %29,20 ve %49,50'dir (31 Aralık 2015: %28,43 ve %50,12). Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden paylar EİS için %10,46, Intema için %28,64 (31 Aralık 2015: %9,68, Intema için %29,26) alım satım amaçlı hisselerden oluşması sebebiyle finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|-------------------|
| <u>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Gelecek aylara ait giderler | 81.161 | 44.858 |
| | <u>81.161</u> | <u>44.858</u> |
| | | |
| | 30 Eylül | 31 Aralık |
| <u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Gelecek yıllara ait giderler | 2.462 | 5.960 |
| | <u>2.462</u> | <u>5.960</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | Mobilya ve demirbaşlar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Makine ve ekipmanlar | Toplam |
|--|------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|---------|
| <u>Malivet Değeri</u> | | | | | |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi | 1.092 | - | - | - | 1.092 |
| Alımlar | - | - | - | - | - |
| Transfer | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi | 1.092 | - | - | - | 1.092 |
| <u>Birikmiş Amortismanlar</u> | | | | | |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi | (1.092) | - | - | - | (1.092) |
| Dönem gideri | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi | (1.092) | - | - | - | (1.092) |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla net defter değeri | - | - | - | - | - |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

| | Mobilya ve demirbaşlar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Makine ve ekipmanlar | Toplam |
|--|------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------|-------------|
| <u>Maliyet Değeri</u> | | | | | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi | 6.793.962 | 49.244 | 1.666.297 | 606.554 | 9.116.057 |
| İlaveler | 9.010 | 11.329 | - | - | 20.339 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| Transferler | - | (60.573) | - | - | (60.573) |
| Bağlı ortaklık satışı (**) | (6.801.880) | - | (1.666.297) | (606.554) | (9.074.731) |
| | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi | 1.092 | - | - | - | 1.092 |
| <u>Birikmiş Amortismanlar</u> | | | | | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi | (6.385.778) | - | (770.075) | (592.566) | (7.748.419) |
| Dönem gideri (*) | (86.074) | - | (94.972) | (2.365) | (183.411) |
| Değer düşüş karşılığı | - | - | - | - | - |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| Bağlı ortaklık satışı (**) | 6.470.760 | - | 865.047 | 594.931 | 7.930.738 |
| Transferler | - | - | - | - | - |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi | (1.092) | - | - | - | (1.092) |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri | - | - | - | - | - |

(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları için amortisman gideri bulunmamaktadır. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 183.411 TL tutarındaki toplam amortisman giderininin 2.593 TL'si genel yönetim giderleri altında, geriye kalan kısmı ise durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Bkz. Not 19

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | Bilgisayar programları | Haklar | Toplam |
|--|---------------------------|----------|-----------|
| Maliyet Değeri | | | |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi | 199.899 | 16.987 | 216.886 |
| Alımlar | - | - | - |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi | 199.899 | 16.987 | 216.886 |
| Birikmiş İtfa Payları | | | |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi | (85.245) | (16.987) | (102.232) |
| Dönem gideri (*) | (44.624) | - | (44.624) |
| Çıkışlar | - | - | - |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi | (129.869) | (16.987) | (146.856) |
| 30 Eylül 2016 itibarıyla net defter değeri | 70.030 | - | 70.030 |

| | Bilgisayar programları | Haklar | Toplam |
|--|---------------------------|----------|-------------|
| Maliyet Değeri | | | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi | 3.945.737 | 75.689 | 4.021.426 |
| İlaveler | - | 59.878 | 59.878 |
| Bağlı ortaklık satışı (**) | (3.969.056) | (2.984) | (3.972.040) |
| Çıkışlar | 11.977 | (11.977) | - |
| Transferler | 60.573 | - | 60.573 |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi | 49.231 | 120.606 | 169.837 |
| Birikmiş İtfa Payları | | | |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi | (3.686.202) | (2.821) | (3.689.023) |
| Dönem gideri (*) | (41.524) | (30.913) | (72.437) |
| Çıkışlar | - | - | - |
| Bağlı ortaklık satışı (**) | 3.678.495 | 1.303 | 3.679.798 |
| Transferler | - | - | - |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi | (49.231) | (32.431) | (81.662) |
| 30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri | - | 88.175 | 88.175 |

(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 44.624 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2015: 72.437 TL tutarındaki toplam amortisman giderinin tamamı durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir).

(**) Bkz. Not 19

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER

a) Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Kısa vadeli karşılıklar | | |
| Denetim ücreti karşılığı | 6.490 | 5.900 |
| İşlem komisyon karşılıkları | 1.669 | 187 |
| Diğer | - | 125 |
| | <u>8.159</u> | <u>6.212</u> |

b) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup'un devlet tahvili, VIOP işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda bloke hesabı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

c) Grup'un, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla verilen teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: toplam 560.000 TL tutarında teminat mektubu almıştır).

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---------------|----------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar - lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin - borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (*) | - | 560.000 |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri - lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | 560.000 |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine - vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| | <u>-</u> | <u>560.000</u> |

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklara oranı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2015: %0).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 17.394 | 19.054 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 4.157 | 5.148 |
| Personele borçlar | - | 80 |
| | <u>21.551</u> | <u>24.282</u> |

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Kullanılmayan izin karşılığı | 51.379 | 35.429 |
| | <u>51.379</u> | <u>35.429</u> |

Personel prim karşılığı hareket tablosu

| | 30 Eylül 2016 | 30 Eylül 2015 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | - | 559.111 |
| Dönem içinde ödenen | - | (559.111) |
| Dönem sonu bakiyesi | <u>-</u> | <u>-</u> |

Personel izin karşılığı hareket tablosu

| | 30 Eylül 2016 | 30 Eylül 2015 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 35.429 | 1.285.578 |
| Dönem içindeki artış/(azalış) | 19.817 | (271.541) |
| Dönem içinde ödenen | (3.867) | (30.888) |
| Bağlı ortaklık satış etkisi | - | (956.818) |
| Dönem sonu bakiyesi | <u>51.379</u> | <u>26.331</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), 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 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Söz konusu karşılık, Grup çalışanlarının emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün aktüeryal varsayımları uyarınca bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

TMSK tarafından yayımlanmış 19 No'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19"), Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------|----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı (%) | 4,11 | 4,11 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 9.528 | 4.610 |
| | 9.528 | 4.610 |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar(Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık | 4.610 | 1.092.293 |
| Hizmet maliyeti | 26.248 | (29.022) |
| Faiz maliyeti | 142 | 20.272 |
| Ödenen kıdem tazminatları | (21.472) | (281.405) |
| Aktüeryal kazanç | - | (44.205) |
| Bağlı ortaklık satış etkisi | - | (754.985) |
| 30 Eylül itibarıyla karşılık | <u>9.528</u> | <u>2.948</u> |

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|------------------|-------------------|
| <u>Diğer Duran Varlıklar</u> | | |
| Devreden KDV | 5.157.492 | 4.649.259 |
| | <u>5.157.492</u> | <u>4.649.259</u> |
| | | |
| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
| <u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u> | | |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 64.899 | 42.976 |
| | <u>64.899</u> | <u>42.976</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL (31 Aralık 2015: 70.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2015: 1 TL) nominal değerli 70.000.000 (31 Aralık 2015: 70.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 200.000.000 TL). Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları arası dönem için (5 yıl) için geçerlidir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar | % | 30 Eylül 2016 | % | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------|--------|------------------|--------|-------------------|
| Eczacıbaşı Holding A.Ş. | 77,23 | 54.061.000 | 76,47 | 53.527.823 |
| Diğer (halka açık kısım) | 22,77 | 15.939.000 | 23,53 | 16.472.177 |
| Nominal sermaye | 100,00 | 70.000.000 | 100,00 | 70.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi | | 131.334.916 | | 131.334.916 |
| Düzeltilmiş sermaye | | 201.334.916 | | 201.334.916 |

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.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

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

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | 12.787.776 | 11.670.742 |
| İŞtirak hissesi satış kazancı fonu | 887.495 | 887.495 |
| Gayrimenkul satış kazancı fonu (*) | 22.432.367 | 13.593.750 |
| | <u>36.107.638</u> | <u>26.151.987</u> |

(*) Şirket'in İstanbul, Zeytinburnu, Maltepe Mahallesi 2093 nolu Parselde yer alan 6.100 m2 net alanı olan gayrimenkulünün satış işleminden elde edilen karın %75'lik kısmının Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre istisnadan yararlanmak için cari dönemde özel fon hesabına aktarılmıştır.

Kar Dağıtımı:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarına göre; kar dağıtımına konu edilebilecek dağıtılabilir dönem karı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 19.459.365 TL). Buna ek olarak enflasyon farkları hariç 161.644.671 TL (31 Aralık 2014: 149.881.556 TL) tutarında olağanüstü yedeği bulunmaktadır.

26 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ortaklarına pay başına 1,2 TL temettü (84.000.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 11 Mayıs 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

13 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ortaklarına pay başına 0,11 TL temettü (7.700.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 8 Mayıs 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| a) Satışlar | | | | |
| Satış gelirleri | | | | |
| Hisse senedi satışları | 35.120.884 | 6.048.332 | 24.967.418 | 2.935.398 |
| Devlet tahvili satışları | 8.500.000 | 3.500.000 | - | - |
| Satış faaliyetlerinden diğer gelirler/ (giderler) | 3.890.542 | 527.268 | (2.808.561) | (2.184.120) |
| | <u>47.511.426</u> | <u>10.075.600</u> | <u>22.158.857</u> | <u>751.278</u> |
| b) Satışların maliyeti | | | | |
| Hisse senedi satışları | (34.706.539) | (5.822.798) | (24.363.891) | (3.094.151) |
| Devlet tahvili satışları | (8.703.784) | (3.553.846) | - | - |
| | <u>(43.410.323)</u> | <u>(9.376.644)</u> | <u>(24.363.891)</u> | <u>(3.094.151)</u> |
| Toplam | <u>4.101.103</u> | <u>698.956</u> | <u>(2.205.034)</u> | <u>(2.342.873)</u> |

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Genel yönetim giderleri (-) | (4.628.060) | (1.691.773) | (4.163.333) | (1.753.166) |
| Pazarlama giderleri (-) | (220.529) | (48.386) | (110.400) | (50.745) |
| | <u>(4.848.589)</u> | <u>(1.740.159)</u> | <u>(4.273.733)</u> | <u>(1.803.911)</u> |
| İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 3) | 2.680.939 | 1.071.900 | 3.058.647 | 1.235.154 |
| Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri | 64.694 | (100.689) | 83.828 | 24.595 |
| Personel giderleri (*) | 848.138 | 254.960 | 500.546 | 229.121 |
| Portföy yönetim ücreti | 628.283 | 197.734 | - | - |
| Amortisman ve itfa payları (Dipnot 8, 9) | 44.624 | 8.577 | 2.953 | 1.083 |
| Kira giderleri | 8.092 | (3.264) | 7.811 | 2.614 |
| Diğer | 353.290 | 262.555 | 509.548 | 260.599 |
| | <u>4.628.060</u> | <u>1.691.773</u> | <u>4.163.333</u> | <u>1.753.166</u> |

(*) Kıdem tazminatı, izin karşılığı ve personel prim karşılıkları giderleri, personel giderleri altına sınıflanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Aracı kuruma verilen komisyonlar | 149.194 | 34.444 | - | - |
| Saklama ve komisyon giderleri | 41.605 | 13.942 | 57.465 | 37.012 |
| Reklam ve pazarlama giderleri | 12.484 | - | 52.935 | 13.733 |
| Diğer | 17.246 | - | - | - |
| | <u>220.529</u> | <u>48.386</u> | <u>110.400</u> | <u>50.745</u> |

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Temettü geliri | 40.973.166 | 492 | 1.044.941 | - |
| Menkul kıymet değer artışı | 73.246.561 | 34.547.254 | 10.574.074 | (15.070.058) |
| Menkul kıymet alım-satım karı | 1.667.551 | - | - | - |
| Kur farkı gelirleri | 2.137.587 | 818.588 | 5.875.958 | 2.521.268 |
| Banka faiz gelirleri | 1.608.972 | 395.228 | 2.541.052 | 1.096.210 |
| Diğer | - | - | 266.076 | 45.875 |
| | <u>119.633.837</u> | <u>35.761.562</u> | <u>20.302.101</u> | <u>(11.406.705)</u> |

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Kur farkı giderleri | 1.725.945 | 341.367 | 185.702 | 8.002 |
| Diğer giderler | 185 | 140 | 886 | 112 |
| | <u>1.726.130</u> | <u>341.507</u> | <u>186.588</u> | <u>8.114</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler bulunmamaktadır (30 Eylül 2015: 301.121 TL yatırım faaliyetlerinden gider).

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Diğer finansman giderleri | 5.266 | 3.850 | 1.386 | 504 |
| | <u>5.266</u> | <u>3.850</u> | <u>1.386</u> | <u>504</u> |

19. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin %98,645'ine sahip olan Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş., Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (ve dolayısıyla bağlı ortaklığı Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin) hisselerinin tamamının Global Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin Pay Alım ve Satım Sözleşmesi imzalamış ve bu durum 24 Şubat 2015 tarihli KAP açıklaması ile yatırımcılara duyurulmuştur.

Pay devri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurulu'nun izinleri alınmıştır. 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla ilgili pay devirleri tamamlanmıştır.

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 1 Ocak 2015 - 31 Mayıs 2015 dönemine ait durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçları aşağıda belirtilmiştir.

Durdurulan faaliyetlerin sonuçları

| | 1 Ocak- 31 Mayıs 2015 | 1 Nisan- 31 Mayıs 2015 |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| Hasılat | 501.483.087 | 189.852.633 |
| Satış maliyetleri | (495.883.028) | (188.135.979) |
| Genel yönetim giderleri | (12.392.001) | (7.238.754) |
| Pazarlama giderleri | (652.956) | (237.845) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 1.661.296 | 990.345 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | (460.269) | (70.197) |
| Finansman giderleri | (45.330) | (15.976) |
| Vergi geliri | 1.164.478 | 1.073.486 |
| Net kar/(zarar) | <u>(5.124.723)</u> | <u>(3.782.287)</u> |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2015: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 - 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (Devamı)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

1 Ocak – 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

| | <u>30 Eylül 2016</u> | <u>31 Aralık 2015</u> | | |
|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| - Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket) | 168.536 | 123.763 | | |
| - Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket) | (308.398) | (839.873) | | |
| | (139.862) | (716.110) | | |
| - Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık) | - | - | | |
| - Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık) | - | - | | |
| | - | - | | |
| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
| - Cari dönem kurumlar vergisi (-) | (168.536) | 67.673 | (302.527) | (302.527) |
| - Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | (14.805.184) | (6.909.451) | (1.537.830) | 3.174.285 |
| Toplam vergi (gideri) / geliri | (14.973.720) | (6.841.778) | (1.840.357) | 2.871.758 |

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2015 dönemlerinde konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | <u>1 Ocak - 30 Eylül 2016</u> | <u>1 Ocak - 30 Eylül 2015</u> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar | 141.325.484 | 35.591.711 |
| Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı (%20) | (28.265.097) | (7.118.342) |
| Vergiden muaf bağlı ortaklık karı / (zararı) | 459.680 | (731.906) |
| Vergiden muaf temettü gelirleri | 8.194.633 | 208.988 |
| Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen iştiraklerden elde edilen kar / (zarar) | 4.834.106 | 4.451.494 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | - | (25.542) |
| Bağlı ortaklık satış etkisi | - | 922.772 |
| İştirak satış kazancı fonu | 56.944 | - |
| Diğer | (253.986) | 452.179 |
| Toplam vergi gideri | (14.973.720) | (1.840.357) |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TMS uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda ve yasal finansal tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS ve Vergi Kanunları’na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2015: %20).

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Geçici farklar (*) | |
|---|---------------------------|-----------------------|
| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | - | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**) | (376.611.274) | (376.409.665) |
| Menkul kıymet değerlemesi | (126.716.536) | (52.671.728) |
| Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | - | (18.890) |
| Diğer | - | (8.027) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | (503.327.810) | (429.108.310) |

| | Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) | |
|---|---|-----------------------|
| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | - | - |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**) | (18.830.564) | (18.820.483) |
| Menkul kıymet değerlemesi | (25.343.307) | (10.534.346) |
| Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | - | (3.778) |
| Diğer | - | (1.605) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | (44.173.871) | (29.360.212) |
| Ertelenmiş vergi aktif karşılığı | - | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net | (44.173.871) | (29.360.212) |

(*) Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

(**) 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren uygulanacak olan 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”), “Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi” ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelemiş Vergi (Devamı)

Bu bağlamda, satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklardan ilk defa 31 Aralık 2006 tarihli konsolide finansal tablolarda %5 oranı kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Söz konusu geçici farklar öz sermaye içerisinde muhasebeleştirildiğinden, ilgili ertelenmiş vergi yükümlülüğü de öz sermaye içindeki finansal varlıklar değer artış fonu hesabından mahsup edilmektedir.

30 Eylül 2016 itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding A.Ő.'nin dokuz aylık dönemde oluşan mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Ertelemiş vergi yükümlülüğünün 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 1 Ocak | (29.360.212) | (23.445.350) |
| Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen | (14.805.184) | (1.537.830) |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen | (8.475) | 258.911 |
| Satış amaçlı olarak sınıflandırılan | - | (3.831.284) |
| 30 Eylül itibarıyla | (44.173.871) | (28.555.553) |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

| Pay başına kazanç | 1 Ocak- 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2016 | 1 Ocak- 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2015 |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) | 70.000.000 | 70.000.000 | 70.000.000 | 70.000.000 |
| Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı | 124.802.670 | 32.172.682 | 31.441.062 | 1.463.026 |
| Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç | 1,783 | 0,460 | 0,449 | 0,021 |
| Eksi: Durdurulan faaliyetlerden yıl içinde elde edilen zarar | - | - | (5.124.723) | - |
| Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için net dönem karı | 124.802.670 | 32.172.682 | 36.565.785 | 1.463.026 |
| Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL) | 1,783 | 0,460 | 0,522 | 0,021 |
| Durdurulan faaliyetlerden dönem içinde elde edilen kar | - | - | (5.124.723) | - |
| Durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL) | - | - | (0,073) | - |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u> | | |
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 278.489.770 | 200.453.412 |
| Kısa vadeli finansal yatırımlar | <u>278.489.770</u> | <u>200.453.412</u> |
| <u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u> | | |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar | 491.589.392 | 492.209.473 |
| Uzun vadeli finansal yatırımlar | <u>491.589.392</u> | <u>492.209.473</u> |

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 8.597.782 | 8.777.543 |
| <u>Hisse senetleri</u> | | |
| -EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 225.854.996 | 140.701.037 |
| -İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş. | 23.798.908 | 21.273.499 |
| -Diğer (*) | 20.238.084 | 28.729.532 |
| A Tipi yatırım fonları | - | 971.801 |
| | <u>278.489.770</u> | <u>200.453.412</u> |

(*) Diğer halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı % 8,27'dir (31 Aralık 2015: %10,75).

Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla menkul kıymet teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Yatırımlar (Devamı)

b) Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar

| Cinsi | Hisse Oranı % | 30 Eylül 2016 | Hisse Oranı % | 31 Aralık 2015 |
|--|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <u>Borsada işlem gören</u> | | | | |
| Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**) | 0,00% | - | 0,00% | - |
| <u>Borsada işlem görmeyen</u> | | | | |
| Eczacıbaşı Holding A.Ş. (***) | % 11,54 | 414.580.463 | % 11,54 | 414.580.463 |
| Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**) | % 10,29 | 53.316.799 | % 10,29 | 53.316.799 |
| Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**) | % 15,86 | 21.883.920 | % 15,86 | 21.883.920 |
| İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**) | % 0,99 | 1.807.304 | % 0,99 | 1.807.304 |
| Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş. (**) | % 0,83 | - | % 0,83 | - |
| Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (**) | % 0,00 | - | % 1,00 | 128.484 |
| Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**) | % 0,00 | - | % 1,90 | 223.574 |
| Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**) | % 0,00 | - | % 2,50 | 213.604 |
| Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**) | % 0,00 | - | % 0,29 | 28.509 |
| Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**) | % 0,00 | - | % 0,02 | 25.910 |
| Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**) | % 0,00 | 906 | % 0,00 | 906 |
| | | <u>491.589.392</u> | | <u>492.209.473</u> |

(*) 2015 yılı içinde Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. borsadan çıkmış olup, geçmiş dönemlerde kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde tutulan halka açık hisse senetleri (Dipnot 22a), satılmaya hazır finansal varlıklara sınıflanmıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup'un Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. üzerinde bulunan hisse oranı %10,29'dur (31 Aralık 2015: Grup'un, Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ile birlikte finansal varlık ortaklık payı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %9,97'dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden %2,48'lik paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.)

(**) Halka açık şirketlerdeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. Grup, aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları için değerlendirme teknikleri kullanarak bir gerçeğe uygun değer belirlemiştir. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir. Gerçeğe uygun değerlerdeki değişimler özsermaye kalemlerinden "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Fonu aşan tutardaki değer azalışları kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(***) Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyeti 61.000.741 TL olup Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerinin tespitinde;

- i) Kira gelirleri; indirgenmiş nakit akımları (3. sıra),
- ii) Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2. ve 3. sıra),
- iii) Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçlarının net aktif değerleri (3. sıra),
- iv) Tüm bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri; kuruluşların aşağıdaki tabloda gösterilen yöntemlerle hesaplanan gerçeğe uygun değerlerinin Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin etkin ortaklık oranıyla çarpılması yöntemi kullanılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Yatırımlar (Devamı)

Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır.

| Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi | Kod |
|---------------------------------------|-------|
| Borsa değeri | (II) |
| İndirgenmiş nakit akımları | (III) |
| Güncel işlem fiyatı | (IV) |
| Net aktif değeri | (V) |
| Net defter değeri | (VI) |

| Kuruluş Ünvanı | Eczacıbaşı Holding | Gerçeğe Uygun | Gerçeğe |
|--|--------------------|-----------------|-----------------|
| | Etkin Ortaklık | Değer Belirleme | Uygun Değer |
| | Oranı (%) (*) | Yöntemi (**) | Sıralaması (**) |
| | 2015 | 2015 | 2015 |
| EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş. | 72,35 | (I) | (I) |
| Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. | 95,79 | (III) | 3. sıra |
| İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. | 68,44 | (II) | 1. sıra |
| Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 33,02 | (II) | 1. sıra |
| Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş. | 99,97 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş. | 96,02 | (V) | 3. sıra |
| Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş. | 91,46 | (III) | 3. sıra |
| Engers Keramik GmbH & Co Kg | 91,46 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 82,69 | (III) | 3. sıra |
| EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. | 72,35 | (III) | 3. sıra |
| Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş. | - | - | - |
| Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - |
| İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. | 99,47 | (III) | 3. sıra |
| Villeroy & Boch Fliessen GmbH | 89,37 | (III) | 3. sıra |
| Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. | 45,81 | (III) | 3. sıra |
| E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. | 42,63 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. | 36,77 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 36,17 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş. | 36,18 | (III) | 3. sıra |
| Capintec Inc. | 36,18 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Hijyen Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 82,69 | (III) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Profesyonel | 82,69 | (III) | 3. sıra |
| ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş. | 4,31 | (V) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Havacılık A.Ş. | 91,33 | (V) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş. | 86,84 | (V) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. | 72,47 | (V) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş. | 72,38 | (V) | 3. sıra |
| Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. | 76,47 | (V) | 2. sıra |
| Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti. | 50,00 | (V) | 3. sıra |
| Toplu Konut Holding A.Ş. | 27,00 | (V) | 3. sıra |
| Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. | 90,54 | (V) | 3. sıra |
| Vitra Bad GmbH | 95,79 | (VI) | 3. sıra |
| Vitra UK Limited | 98,74 | (VI) | 3. sıra |
| Vitra Ireland Limited | 88,70 | (VI) | 3. sıra |
| Vitra Plitka | 91,46 | (VI) | 3. sıra |

(*)Etkin ortaklık oranı, Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştiraklerindeki doğrudan ve bu şirketleri üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranını ifade etmektedir.

(**) Dönem içinde yöntem değişikliği yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Yatırımlar (Devamı)

- (I) Eczacıbaşı Holding'in makul değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hesaplanan solo makul değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo makul değer in tespitinde;
- Kanyon Çarşı ve İş Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3'üncü Sıra),
 - Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2'nci Sıra) ve borsa değerleri (1'inci Sıra),
 - Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2'nci ve 3'üncü Sıra) ve
 - Geriye kalan nakdi varlıklar (2'nci Sıra) ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3'üncü Sıra).
- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, BIST'te 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla BIST haricinde bir borsada işlem gören finansal yatırım bulunmamaktadır.
- (III) İndirgenmiş nakit akımları yönteminde kullanılan oranlar temelde aşağıdaki faktörlere bağlı olarak her kuruluş için ayrı ayrı belirlenmektedir:
- Her şirketin bulunduğu ülke ve bu ülkenin taşıdığı risk primi,
 - Her şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taşıdığı pazar risk primi ve
 - Her şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.
- Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karşılaştırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.
- (IV) Güncel işlem fiyatı, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla makul değerleri gerçekleşen eşleştirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.
- (V,VI) Bu şirketlerin makul değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düşülmesiyle, net defter değerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

Bu çerçevede Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin tespit edilen konsolide olmayan gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 48.387.558 TL'dir (31 Aralık 2014: 57.708.819 TL). Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 itibarıyla piyasa/borsa değeri 765.100.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 444.500.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Yatırımlar (Devamı)

Yukarıda belirtilen yöntemlere göre hesaplanan her bir şirketin gerçeğe uygun değeri Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin etkin ortaklık oranıyla çarpılarak Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değeri bulunmuş olup, aşağıdaki tabloda Grup'un konsolide finansal tablolarına intikal eden tutarın hesaplama detayı özetlenmiştir:

| | 31 Aralık 2015 |
|---|-----------------------|
| Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değeri (*) | 3.853.631.589 |
| Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değerinde Grup'un payı (**) | 444.709.251 |
| Karşılıklı iştirakin etkisi | 43.032.470 |
| Likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer | 487.741.721 |
| Likidite iskontosu (-) | (73.161.258) |
| Grup'un konsolide finansal tablolarında taŐıanan gerçeğe uygun değer | 414.580.463 |

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ő.'deki doğrudan sermaye payı %11,54'tür.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, 3.853.631.589 TL tutarındaki Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin gerçeğe uygun değeri esas alınarak; bu değerin, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ő.'deki %11,54 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 444.709.251 TL tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ile Eczacıbaşı Holding A.Ő. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 43.032.470 TL'nin eklenmesi suretiyle, 487.741.721 TL tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2015 yılı için belirlenen oranındaki likidite iskontosu düşölerek konsolide finansal tablolarda yer alan 414.580.643 TL tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaŐılmıştır.

Finansal Borçlar

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla şirketin kullanmış olduğu herhangi bir kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un toptan risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup’un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

(i) Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Grup’un kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, menkul kıymetler ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Grup’un bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

| 30 Eylül 2016 | Alacaklar | | | | Diğer (*) | Nakit ve Nakit Benzerleri (**) |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------|--------------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*) | - | 1.300.912 | - | 762.175 | 8.597.782 | 38.542.050 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**) | - | - | - | - | 8.597.782 | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 1.300.912 | - | 762.175 | 8.597.782 | 38.542.050 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

(*) Devlet tahvili ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(**) Nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

| 31 Aralık 2015 | Alacaklar | | | | Diğer (*) | Nakit ve Nakit Benzerleri (**) |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------|--------------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*) | - | 89.500 | - | 45.605 | 8.777.543 | 35.948.395 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**) | - | - | - | - | 8.777.543 | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 89.500 | - | 45.605 | 8.777.543 | 35.948.395 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

(*) Devlet tahvili ve hazine bonolarından oluştuğu için devlet güvencesi altındadır.

(**) Nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup'un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup'un finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluŐturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup’un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafî alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğu durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır.

b.2) Hisse senedi fiyatı riski

Grup’un bilançosunda alım ve satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Grup’un hesapladığı analizlere göre BİST endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin BİST endeksiyle aynı doğrultuda fiyat hareketi gerçekleŐtirdikleri takdirde gerçeğe uygun değerinde ve Grup’un net dönem karı/zararında 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 26.989.199 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 19.070.407 TL artış/azalış).

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesi aşağıdaki gibi dış derecelendirme ve geçmiŐe yönelik iç derecelendirme bilgilerine göre değerlendirilmiştir:

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2016

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca</u> | | | | |
|---|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | | <u>nakit</u> | <u>3 aydan</u> | <u>3-12</u> | <u>1-5 yıl</u> | <u>5 yıldan</u> |
| | | <u>cıktılar toplamı</u> | <u>kısa (I)</u> | <u>ay arası</u> | <u>arası</u> | <u>uzun (IV)</u> |
| | | <u>(I+II+III+IV)</u> | | <u>(II)</u> | <u>(III)</u> | |
| Ticari borçlar | 450.846 | 450.846 | 450.846 | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | 450.846 | 450.846 | 450.846 | - | - | - |

Grup likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Grup'ça beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

31 Aralık 2015

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca</u> | | | | |
|---|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | | <u>nakit</u> | <u>3 aydan</u> | <u>3-12</u> | <u>1-5 yıl</u> | <u>5 yıldan</u> |
| | | <u>cıktılar toplamı</u> | <u>kısa (I)</u> | <u>ay arası</u> | <u>arası</u> | <u>uzun (IV)</u> |
| | | <u>(I+II+III+IV)</u> | | <u>(II)</u> | <u>(III)</u> | |
| Ticari borçlar | 478.652 | 478.652 | 478.652 | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | 478.652 | 478.652 | 478.652 | - | - | - |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | | | |
|---|--|------------|------|-----|
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | GBP |
| Parasal Finansal Varlıklar | 14.013.906 | 4.677.695 | - | - |
| Dönen Varlıklar | 14.013.906 | 4.677.695 | - | - |
| Duran Varlıklar | - | - | - | - |
| Toplam Varlıklar | 14.013.906 | 4.677.695 | - | - |
| Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | - | - | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | - | - | - |
| Toplam Yükümlülükler | - | - | - | - |
| Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - |
| Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - |
| Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - |
| Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | 14.013.906 | 4.677.695 | - | - |
| Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu | - | - | - | - |
| Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - | - |
| Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |
| Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

fb.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

| | 31 Aralık 2015 | | | |
|---|--|------------|------|-------|
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | Diğer |
| Parasal Finansal Varlıklar | 13.367.935 | 4.597.584 | - | - |
| Dönen Varlıklar | 13.367.935 | 4.597.584 | - | - |
| Duran Varlıklar | - | - | - | - |
| Toplam Varlıklar | 13.367.935 | 4.597.584 | - | - |
| Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 448 | 154 | - | - |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 448 | 154 | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | - | - | - |
| Toplam Yükümlülükler | 448 | 154 | - | - |
| Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - |
| Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - |
| Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - |
| Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | 13.367.487 | 4.597.430 | - | - |
| Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu | - | - | - | - |
| Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - | - |
| Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |
| Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

| | 30 Eylül 2016 | | Özkaynaklar | |
|--|--|---|--|---|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 1.401.391 | (1.401.391) | 1.401.391 | (1.401.391) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 1.401.391 | (1.401.391) | 1.401.391 | (1.401.391) |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | - | - | - | - |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | - | - | - | - |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 7- GBP net varlık / yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9- GBP net etki (7+8) | - | - | - | - |
| TOPLAM (3 + 6 +9) | 1.401.391 | (1.401.391) | 1.401.391 | (1.401.391) |

| | 31 Aralık 2015 | | Özkaynaklar | |
|--|--|---|--|---|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 1.336.749 | (1.336.749) | 1.336.749 | (1.336.749) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 1.336.749 | (1.336.749) | 1.336.749 | (1.336.749) |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | - | - | - | - |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | - | - | - | - |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 7- GBP net varlık / yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9- GBP net etki (7+8) | - | - | - | - |
| TOPLAM (3 + 6 +9) | 1.336.749 | (1.336.749) | 1.336.749 | (1.336.749) |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Eylül 2016</u> | <u>31 Aralık 2015</u> |
|------------|----------------------|-----------------------|
| ABD Doları | 2,9959 | 2,9076 |
| Avro | 3,3608 | 3,1776 |
| GBP | 3,8909 | 4,3007 |

(b) Faiz pozisyonu riski açıklamaları

Grup Yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Grup'un konsolide finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Grup, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

| | | <u>30 Eylül 2016</u> | <u>31 Aralık 2015</u> |
|---|---|----------------------|-----------------------|
| Sabit Faizli Araçlar | | | |
| Finansal Varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 2.523.916 | 8.777.543 |
| | Vadeli mevduat | 19.281.659 | 29.038.187 |
| Finansal Yükümlülükler | Finansal Borçlar | - | - |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar | | | |
| Finansal Varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 6.073.867 | - |

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal durum tablosunda değişken faizli finansal aracı bulunmaması sebebiyle faiz riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla finansal araçlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| Aktifler | | <u>30 Eylül</u> | <u>31 Aralık</u> |
|-------------------|------------|-----------------|------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Vadeli Mevduatlar | TL | % 11,40-12,00 | % 11,50-12,50 |
| | ABD Doları | % 3,10 | 2,30% |
| Devlet Tahvilleri | TL | % 8,27 | % 10,75 |
| Ters Repolar | TL | % 7,01 | % 10,27 |
| Pasifler | | | |
| Finansal Borçlar | TL | - | - |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Grup'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

| Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer | | Gerçeğe uygun seviyesi | Değerleme tekniği | Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler | Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi |
|--|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------|--|--|
| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 | | | | |
| Gerçeğe uygun farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 278.489.770 | 200.453.412 | | | | |
| Devlet tahvili ve hazine bonusu | 8.597.782 | 8.777.543 | 1.seviye | Piyasa fiyatı | | |
| Hisse senetleri (halka açık olan) | 269.891.988 | 190.704.068 | 1.seviye | Piyasa fiyatı | | |
| Yatırım fonları | - | 971.801 | 1.seviye | Piyasa fiyatı | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 491.589.392 | 492.209.473 | | | | |
| Hisse senetleri (halka açık olmayan) | 414.580.463 | 414.580.463 | 2.seviye | (*) | | |
| Hisse senetleri (halka açık olmayan) | 77.008.929 | 77.629.010 | 3.seviye | (*) | | |

(*) Değerleme tekniğine ilişkin detay bilgiler Dipnot 22'de verilmiştir.

(**) Seviye 3 için gerekli detay bilgiler Dipnot 22'de verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR (Devamı))

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (Devamı)

3. seviyeden değerlenen finansal varlık ve yükümlülüklerin dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla | 77.629.010 | 38.054.564 |
| Hisse alımlarının ve oran değişimlerinin etkisi | - | 6.804 |
| Dönem içinde çıkışlar (-) | (620.081) | (159.711) |
| 30 Eylül itibarıyla | 77.008.929 | 37.901.657 |

Türev İşlemler

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla VİOB işlemleri nedeniyle 4.708.750 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ait teminat tutarı 1.195.301 TL’dir. (31 Aralık 2015: Şirketin VİOB işlemleri nedeniyle 890.750 TL tutarında açık sözleşmesi bulunmaktadır. Bahsi geçen sözleşmeye ilişkin teminat tutarı 1.523.153 TL’dir.)

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket’in Sermaye artırımı için 23 Haziran 2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na yaptığı başvuru, 25 Ekim 2016 tarihinde onaylanmış ve tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle sermaye 70.000.000 TL’den 105.000.000 TL’ye artırılmıştır. Tescil işlemleri 3 Kasım 2016 tarihinde tamamlanmış ve sermaye arttırımı nedeniyle ihraç edilen paylar Merkezi Kayıt Kuruluşu’na 8 Kasım 2016 tarihinde hak sahiplerine kayden dağıtılmıştır.

26. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 68 | 68 |
| Bankadaki nakit | 24.096.302 | 31.128.790 |
| Vadesiz mevduatlar | 4.814.643 | 2.090.603 |
| Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar | 19.281.659 | 29.038.187 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 13.602.947 | 3.385.952 |
| VİOP nakit teminatı (*) | 842.801 | 1.433.653 |
| | 38.542.118 | 35.948.463 |

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

26. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Vadeli işlemler takas alacakları VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlardır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan ve kar veya zarar tablosuna yansıyan kar ve zararlar, açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değeri lenmesi sonucunda kar veya zarar tablosuna yansıyan değeri leme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek gösterilmiştir.

30 Eylül 2016 tarihinde Türk Lirası’na uygulanan vadeli mevduat faiz oranı %11,40 ile %12,00 arasında olup (31 Aralık 2015: %12,00 - %12,75), vadeleri 1 Temmuz - 12 Temmuz 2016 arasındadır (31 Aralık 2015: 4 Ocak – 8 Şubat 2015). Yabancı para vadeli mevduatlar için bu oran % 3,10 olup (31 Aralık 2015: % 2,30) vadesi 18 Temmuz 2016’dır (31 Aralık 2015: 22 Ocak 2016).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz %7,01’dir (31 Aralık 2015: Ters repoların vadesi bir haftadan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,27’dir).

Grup’un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 | 30 Eylül 2015 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 38.542.118 | 35.948.463 | 51.576.180 |
| Reeskont (-) | (82.218) | (43.981) | (321.253) |
| | <u>38.459.900</u> | <u>35.904.482</u> | <u>51.254.927</u> |