

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE
FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE
SONA EREN DOKUZ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1 - 3
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	4
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	5
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	9-62
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9-10
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-16
NOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	17-18
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18-22
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	23-25
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	25
NOT 8 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-29
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29-30
NOT 10 STOKLAR	30
NOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	31
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31-32
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33-34
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35-36
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER	37-40
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	40-41
NOT 17 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR.....	42
NOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	42-43
NOT 19 HASILAT.....	43
NOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	44
NOT 21 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	44
NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	45
NOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ.....	45
NOT 24 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	46-49
NOT 25 DURDURULAN FAALİYETLER	49
NOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	49
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	50-62
NOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	729.358	506.419
Finansal yatırımlar			
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	6	1.315	354
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8	908	583
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	150.277	145.393
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		84	257
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		153	126
Türev araçlar		9.149	5.434
Stoklar	10	71.573	72.636
Peşin ödenmiş giderler	11	5.070	2.209
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	24	1.873	63
Diğer dönen varlıklar	17	2.877	7.850
Toplam Dönen Varlıklar		972.637	741.324
Duran Varlıklar:			
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	263
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		12	12
Finansal yatırımlar			
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	6	3.993	3.185
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	6	2.588.216	-
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	6	-	2.588.218
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	134.933	101.820
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	357.802	361.789
Maddi duran varlıklar	13	6.309	6.066
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	14	14.561	10.620
Peşin ödenmiş giderler	11	1.787	1.192
Ertelenmiş vergi varlığı	24	6.920	6.744
Diğer duran varlıklar	17	9.104	10.142
Toplam Duran Varlıklar		3.123.637	3.090.051
TOPLAM VARLIKLAR		4.096.274	3.831.375

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar			
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	7	15.807	3.600
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	8	6.681	3.767
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	171.294	132.203
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	2.797	1.125
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		8.711	4.599
Ertelenmiş gelirler	11	4.056	782
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	37.079	7.829
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	3.059	2.751
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	982	894
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler	3	1	52.500
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		119	96
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		250.586	210.146
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar			
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	7	63.000	15.032
Ertelenmiş gelirler	11	19.498	-
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	4.813	2.953
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	122.789	122.589
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		210.100	140.574
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		460.686	350.720

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar:		3.635.541	3.480.588
Ödenmiş sermaye	18	685.260	685.260
Sermaye düzeltme farkları	18	105.777	105.777
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(3.874)	(3.874)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve /veya sınıflandırma kazançları		2.332.801	2.332.744
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yabancı para çevrim farkları		10.010	10.010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	199.697	168.095
Geçmiş yıllar karları		14.818	36.481
Net dönem karı		291.052	146.095
Kontrol gücü olmayan paylar		47	67
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		3.635.588	3.480.655
TOPLAM KAYNAKLAR		4.096.274	3.831.375

1 Ocak - 30 Eylül 2018 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar 30 Ekim 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK-30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	19	510.386	150.571	430.104	139.124
Satışların maliyeti (-)	19	(331.592)	(107.189)	(259.362)	(80.562)
Brüt kar		178.794	43.382	170.742	58.562
Genel yönetim giderleri (-)	20	(46.571)	(12.823)	(44.667)	(11.819)
Pazarlama giderleri (-)	20	(93.310)	(29.249)	(83.108)	(26.152)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	338.163	224.899	134.572	26.697
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(120.580)	(81.800)	(92.206)	(15.554)
Esas faaliyet karı		256.496	144.409	85.333	31.734
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	8	73.370	1.218	134.402	34.996
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(1)	(1)	(128)	(49)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (zararlarından) / karlarından paylar	3	19.511	3.554	(44.883)	(18.373)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		349.376	149.180	174.724	48.308
Finansman gelirleri	23	16.788	11.960	10.142	2.978
Finansman giderleri (-)	23	(11.614)	(6.961)	(4.750)	(902)
Vergi öncesi kar		354.550	154.179	180.116	50.384
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
Dönem vergi gideri (-)	24	(63.494)	(38.662)	(17.890)	(7.324)
Ertelenmiş vergi gideri (-)	24	(24)	1.856	(144)	802
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		291.032	117.373	162.082	43.862
Durdurulan faaliyetler dönem karı	25	-	-	6.791	-
Net dönem karı		291.032	117.373	168.873	43.862
Dönem karının dağılımı					
- Kontrol gücü olmayan paylar		(20)	(18)	3.440	(5)
- Ana ortaklık payları		291.052	117.391	165.433	43.867
Net dönem karı		291.032	117.373	168.873	43.862
Beheri 1 Kr nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi		68.526.000.000	68.526.000.000	68.526.000.000	68.526.000.000
Basit pay başına kazanç (Kuruş)					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	26	0,4247	0,1713	0,2363	0,0640
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	26	-	-	0,0050	-

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK-30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Dönem karı		291.032	117.373	168.873	43.862
Diğer kapsamlı gelirler					
Kar veya zararda					
yeniden sınıflandırılmayacaklar		57	-	4.633	-
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar / (kayıplar)	6	(2)	-	699	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar / zararda sınıflandırılacak paylar	3	59	-	3.969	-
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	24	-	-	(35)	-
Diğer kapsamlı gelirler (vergi sonrası)		57	-	4.633	-
Toplam kapsamlı gelir		291.089	117.373	173.506	43.862
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
- Kontrol gücü olmayan paylar		(20)	(18)	3.782	(10)
- Ana ortaklık payları		291.109	117.391	169.724	43.872
Toplam kapsamlı gelir		291.089	117.373	173.506	43.862

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONE EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar			Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp / kazancı	Finansal varlıklar değer artış fonu		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	685.260	105.777	10.010	(4.228)	1.912.833	277.913	78.387	184.803	3.250.755	(6.265)	3.244.490
Transferler	-	-	-	-	-	50.616	134.187	(184.803)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(160.434)	(182.196)	-	(342.630)	-	(342.630)
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması	-	-	-	354	(787)	-	6.103	-	5.670	2.555	8.225
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	4.291	-	-	165.433	169.724	3.782	173.506
30 Eylül 2017	685.260	105.777	10.010	(3.874)	1.916.337	168.095	36.481	165.433	3.083.519	72	3.083.591
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla	685.260	105.777	10.010	(3.874)	2.332.744	168.095	36.481	146.095	3.480.588	67	3.480.655
Transferler	-	-	-	-	-	30.602	115.493	(146.095)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	(137.052)	-	(137.052)	-	(137.052)
Bağlı ortaklık çıkış etkisi (*)	-	-	-	-	-	-	(104)	-	(104)	-	(104)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	57	-	-	291.052	291.109	(20)	291.089
Diğer (**)	-	-	-	-	-	1.000	-	-	1.000	-	1.000
30 Eylül 2018	685.260	105.777	10.010	(3.874)	2.332.801	199.697	14.818	291.052	3.635.541	47	3.635.588

(*) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde tescil edilmiş ve gayr-ı faal olan Eczacıbaşı İlaç (Cyprus) Ltd.'in tasfiye süreciyle ilgili işlemleri 31 Ocak 2018 tarihinde başlatılmış olup, 11 Haziran 2018 tarih, 89 sayılı K.K.T.C. Resmi Gazetesi'nin V. Ek'inde ilan edilerek fesih işlemi tamamlanmıştır. Fesih işlemi, 4 Temmuz 2018 tarihinde K.K.T.C. Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyitlik Dairesi tarafından onaylanmıştır.

(**) Grup, 2018 yılı içerisinde 1.000 bin TL kurumlar vergisi indiriminden yararlanmıştır.

Takip eden dipnotlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		297.686	49.626
Dönem karı		291.032	168.873
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12, 13, 14	7.844	8.073
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	16	3.089	1.106
Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	88	61
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	9	1.105	-
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	10	1.364	700
Bağlı ortaklık satış karı ile ilgili düzeltmeler		(19)	(34.996)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançları / (kayıpları) ile ilgili düzeltmeler		(32)	(5.140)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış (zararları) / karları ile ilgili düzeltmeler	3	(19.511)	44.883
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23	(38.504)	(23.954)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	13.323	6.125
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	24	63.518	18.034
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	23	(16.788)	(10.129)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(1.769)	100
Kar payı gideri ile ilgili düzeltmeler	8	(71.569)	(99.401)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		36.050	24.562
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler (gider / gelir tahakkukları)		2.686	(3.783)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net düzeltmeler		-	11.966
		271.907	107.080
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(9.284)	(73.275)
Stoklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(5.237)	34.806
Ticari borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		39.978	52.728
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(29.629)	(15.967)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		(3.456)	(1.714)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		5.807	464
Ertelenmiş gelirlerdeki artış azalışla ilgili düzeltmeler		22.772	1.788
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(47.461)
		20.951	(48.631)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışları:			
Alınan faiz		41.012	24.926
Vergi ödemeleri		(35.054)	(29.471)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	16	(921)	(386)
Ödenen faiz		-	(2.971)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)		(209)	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(921)
		4.828	(8.823)

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		2.577	102.347
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13, 14	(7.527)	(5.935)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		43	5.163
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		7.564	9.544
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(3.153)	(18.842)
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları sermaye avansı ödemelerinden nakit çıkışları		(68.825)	(23.124)
Bağlı ortaklık satışlarına ilişkin nakit girişleri		123	37.541
Alınan temettüler	8, 3	74.352	101.126
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	(3.126)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(77.786)	(313.910)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit (çıkışları) / girişleri		60.175	(4.481)
Türev araçlardan nakit girişleri		13.073	14.304
Ödenen temettüler		(137.052)	(342.630)
Ödenen faiz		(13.982)	(3.460)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net nakit akışları		-	22.357
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)		222.477	(161.937)
D. Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	5	505.251	660.502
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi (A+B+C+D)	5	727.728	498.565

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket"), 24 Ekim 1951 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri ile bir holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta; ortaklıkları vasıtasıyla sağlık ürünleri sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi, Ali Kaya Sokak No: 5 Levent 34394, İstanbul.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, 1990 yılından itibaren hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") (eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB")) işlem görmektedir. Şirket sermayesinin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %19,70'i (31 Aralık 2017: %20,02) halka açıktır. Şirket'in %50,62 (31 Aralık 2017: %50,62) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş. ("Eczacıbaşı Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Not 18). Ana ortağın kontrolü ise Eczacıbaşı ailesine aittir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 466'dır (31 Aralık 2017: 477).

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri hep birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkların, İş Ortaklıklarının ve İştiraklerin faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının ("Bağlı Ortaklıklar") temel faaliyet konuları, faaliyet gösterdikleri bölümler ve bu raporda anıldıkları kısa unvanları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler:

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Bölüm
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. ("EİP")	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş. ("EİT")	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı İlaç (Cyprus) Ltd. ("Eczacıbaşı Cyprus") (*)	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ("Eczacıbaşı Gayrimenkul")	Gayrimenkul geliştirme	Gayrimenkul

(*) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde tescil edilmiş ve gayr-ı faal olan Eczacıbaşı İlaç (Cyprus) Ltd.'in tasfiye süreciyle ilgili işlemleri 31 Ocak 2018 tarihinde başlatılmış olup, 11 Haziran 2018 tarih, 89 sayılı K.K.T.C. Resmi Gazetesi'nin V. Ek'inde ilan edilerek fesih işlemi tamamlanmıştır. Fesih işlemi, 4 Temmuz 2018 tarihinde K.K.T.C. Resmi Kabz Memurluğu ve Mukayyetlik Dairesi tarafından onaylanmıştır. Eczacıbaşı Cyprus dışındaki Bağlı Ortaklıklar'ın hepsi Türkiye'de tescil edilmiştir.

İş Ortaklıkları

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen İş Ortaklıkları aşağıda belirtilmiştir. Tüm İş Ortaklıkları Türkiye'de tescil edilmiştir. İş Ortaklıkları'nın temel faaliyet konuları ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ait oldukları faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklıkları	Faaliyet konusu	Müşteribis ortak	Bölüm
Tasfiye Halinde Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("EBX")	Serum üretimi ve satışı	Baxter S.A.	Sağlık
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Eczacıbaşı-Monrol")	Tanı ürünleri üretimi ve satışı	Uğur Bozluoğlu ve Şükrü Bozluoğlu	Sağlık

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

İştirakler

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen iştirakleri ("İştirakler") ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Faaliyet konusu
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. ("Ekom")	Dış ticaret hizmetleri
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Vitra Karo")	Karo seramik üretimi
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("ESH") (*)	Özel bakım ve sağlık hizmetleri
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş. ("OSGB") (*)	İş sağlığı ve güvenliği hizmetleri
Eczacıbaşı Shire Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Eczacıbaşı Shire")	İlaç satış ve pazarlaması
(*) Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.'nin 15 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamındaki faaliyetlerinin durdurularak, operasyonlarının sonlandırılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda; Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş. ve Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş. kolaylaştırılmış usulde birleşmeye karar vermiş olup, yasal süreç devam etmektedir.	

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygunluk beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/ TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Kullanılan para birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları 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.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

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

TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardına ilk geçiş

Grup, TMS 18'in yerini alan TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu yöntem ile Grup, TFRS 15 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve konsolide finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

Grup, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Grup, ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve konsolide finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Türev finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal kiralama borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Faktoring borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmektedir. Grup’un 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tabloları hazırlarken kullandığı önemli muhasebe politikaları, Not 2.1’de belirtilen TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardına ilk geçiş ile TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş hariç olmak üzere, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloları içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Hasılatın kaydedilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Grup’un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Grup tarafından elde edilen kira gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirlerinin muhasebeleştirilmesinde ise etkin faiz yöntemi kullanılmaktadır. Temettü gelirleri temettüyü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte kayıtlara alınmaktadır.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (Devamı)

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup’un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değeri muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

b) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda “türev araçlar” kalemlerini içermektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup’un türev araçlarını vadeli yabancı para alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (Devamı)

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte, gayri kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski faktoring şirketine devredildiğinden yönetimin satış yapma modelini benimsediği finansal varlıklar olup gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

2.4 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

B) 30 Eylül 2018 itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- *TFRS 9, "Finansal araçlar";* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- *TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- *TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- *TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- *TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";* 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

C) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış, henüz yürürlüğe girmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- *TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- *TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- *TFRS 16, "Kiralama işlemleri";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

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

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- *TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;* 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3, ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11, ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, ‘Borçlanma Maliyetleri’ bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

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

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İştirakler		
Vitra Karo	-	-
Ekom	26.475	25.868
ESH	11.131	-
Eczacıbaşı Shire	56.467	44.903
İş Ortaklıkları		
Eczacıbaşı-Monrol	-	-
EBX	40.860	31.049
	134.933	101.820

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlara ilişkin kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İştiraklere sermaye taahhütleri (*)	1	52.500
	1	52.500

(*) 2017 yılına ilişkin iştiraklere sermaye taahhütleri, Vitra Karo'nun 17.813 bin TL ve Eczacıbaşı-Monrol'ün 34.687 bin TL'lik sermaye artırımına ilişkin olarak Şirket'in payına düşen taahhüdün henüz ödenmemiş kısmından oluşmaktadır. 30 Eylül 2018 itibarıyla söz konusu tutarların tamamı ödenmiştir.

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki payların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	101.820	83.693
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem karlarında Grup'un payı	19.511	13.866
Sermaye ödemeleri	16.326	23.124
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer değişiklikleri	59	3.969
Temettü ödemeleri / ödenecek temettü	(2.783)	(1.725)
İştiraklere sermaye taahhütleri (*)	-	(35.625)
Değer düşüklüğüne uğramış iş ortaklıklarına yapılan sermaye ödemeleri	-	(23.124)
30 Eylül itibarıyla, net	134.933	64.178

(*) 30 Haziran 2017'de sona eren döneme ilişkin iştiraklere sermaye taahhütleri, Vitra Karo'nun sermaye artırımına ilişkin olarak Şirket'in payına düşen taahhüdün henüz ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

Grup'un, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal tablolarında yer alan iştirakler ve iş ortaklarının 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülükleri ile 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait net satışları aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2018						
	Varlıklar	Yükümlülükler	Ana Ortaklığa ait şerefiye	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	3.142.550	3.042.108	-	14.554	3.331	26,36
EBX	84.207	2.487	-	-	9.809	50,00
Eczacıbaşı Shire	242.571	129.634	-	291.361	11.565	50,00
ESH	30.214	5.668	-	16.735	(5.194)	45,35
					19.511	

31 Aralık 2017						
	Varlıklar	Yükümlülükler	Ana Ortaklığa ait şerefiye	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	2.275.323	2.177.186	-	10.015	2.502	26,36
EBX	64.140	2.042	-	(57)	810	50,00
Eczacıbaşı Shire	209.329	119.524	-	232.951	10.554	50,00
					13.866	

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardının gerekleri için yaptığı değerlendirmede, Grup'un mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Mercî'e sunduğu faaliyet raporu ile SPK'ya göre hazırladığı aşağıdaki dipnotta yer alan faaliyet bölümlerinin uyumlu olduğuna ve yeni bir raporlanabilir faaliyet bölümü olmadığına karar vermiştir.

Grup, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yurt çapında başlıca iki raporlanabilir bölümde (30 Eylül 2017: 2 bölüm) faaliyetlerini sürdürmektedir:

1. Sağlık:

İnsan sağlığıyla ilgili ilaçların ve veteriner ilaçlarının üretim, pazarlama ve satışı.

2. Gayrimenkul geliştirme:

Kanyon

İstanbul ili, Şişli ilçesi, Büyükdere Caddesi Mevkii'nde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("İŞGYO") ile %50-%50 ortak olarak inşa edilmiş olan Kanyon alışveriş merkezinin yarısı ile ofis bloğunun tamamına ilişkin kiralama faaliyeti.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Ormanada

İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Uskumru Mahallesi, Yorgancı Çiftliği Mevkii'nde bulunan toplam alanı 196.409,74 m² olan 22 adet arsanın %50'si Şirket, %50'si Eczacıbaşı Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Ormanada'daki konutların büyüklükleri 170 ile 700 m² arasında olup, birim konut satış fiyatları yaklaşık 6,7 milyon TL ile 9,6 milyon TL arasında değişmektedir.

Ayazağa tesisleri

İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Ayazağa mevkiinde yer alan serum tesislerine ilişkin kiralama faaliyeti.

Araziler

Şirket, 2015 yılı içerisinde yukarıda bahsi geçen Ayazağa tesislerinin arazisine komşu olan ve Ayazağa, Cendere Vadisi, Kentsel Dönüşüm Alanı içerisinde arazisi bulunan Yeni Tekstil Sanayi A.Ş.'yi satın almış ve bu şirketi 7 Aralık 2015'te kolaylaştırılmış usulde birleştirmiştir.

Şirket'in gayrimenkul geliştirme alanında yaptığı diğer yatırımların özeti aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satın alma tarihi	Mevkii	Parsel	Yüzölçümü (m ²)	Satın alma bedeli
29.06.2015	Silivri	21 adet tarla	265.930	16.425
01.12.2015	Silivri	No. 308	8.500	765
01.03.2016	Silivri	No. 1985	5.250	484
07.06.2016	Silivri	No. 2007	685.026	67.995
			964.706	85.669

Eczacıbaşı Gayrimenkul

Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşlarına arazi geliştirme ve proje yönetme konularında danışmanlık hizmeti verilmesi.

Dağıtılmamış

Bölümlerin varlıkları nakit ve nakit benzerleri (ana ortaklığın nakit ve nakit benzerleri hariç), ticari ve diğer alacaklar, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile diğer dönen ve duran varlıklardan oluşmaktadır. Finansal yatırımlar ve ertelenmiş vergi varlıkları, bölüm varlıkları dışında tutulmuştur.

Bölüm yükümlülükleri faaliyet ile ilgili yükümlülükleri içermektedir. Cari ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri ile finansal borçlar ve ilişkili şirketler tarafından sağlanan finansal borçlar bölüm yükümlülükleri dışında bırakılmıştır.

Yatırım harcamaları, maddi ve maddi olmayan varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkul alımları ve yıl içinde gerçekleşen şirket satın alımlarından kaynaklanan şerefiyelerden oluşmaktadır.

Grup'un temel alış ve satışlarının Türkiye'de yapılması ve varlıklarının büyük bir kısmının Türkiye'de bulunmasından dolayı finansal bilgiler coğrafi bölgelere göre raporlanmamıştır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bölüm varlıkları ve yükümlülükleri:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Sağlık	302.782	(259.027)	225.656	(154.088)
Gayrimenkul geliştirme	396.155	(31.986)	411.252	(9.194)
Dağıtılmamış	3.397.337	(169.673)	3.194.467	(187.438)
Toplam	4.096.274	(460.686)	3.831.375	(350.720)

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım harcamaları ve nakit çıkışı gerektirmeyen bölüm giderleri:

1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Toplam
Yatırım harcamaları (Not 12, 13 ve 14)	7.362	3.318	10.680
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:			
- Amortisman ve itfa payları (Not 13,14 ve 21)	3.163	4.681	7.844
- Kıdem tazminatı karşılıkları ve aktüeryal kayıp (Not 16)	2.373	253	2.626
- Gider tahakkukları	2.686	-	2.686
- Şüpheli alacak karşılıkları (Not 9)	1.133	-	1.133
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 10)	1.364	-	1.364
- Birikmiş izin karşılığı (Not 16)	367	96	463
- Hukuki dava tazminatları karşılıkları (Not 15)	88	-	88
	11.174	5.030	16.204

1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Toplam
Yatırım harcamaları (Not 12, 13 ve 14)	5.865	18.914	24.779
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:			
- Amortisman ve itfa payları (Not 12,13 ve 14)	3.153	4.920	8.073
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 10)	700	-	700
- Kıdem tazminatı karşılıkları ve aktüeryal kayıp (Not 16)	649	74	723
- Birikmiş izin karşılığı (Not 16)	284	99	383
- Hukuki dava tazminatları karşılıkları (Not 15)	61	-	61
- Gider tahakkukları	528	-	528
	5.375	5.093	10.468

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam satış gelirleri	415.065	97.141	-	512.206
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	-	(1.820)	-	(1.820)
Grup dışı satış gelirleri	415.065	95.321	-	510.386
Satışların maliyeti (-)	(313.274)	(18.318)	-	(331.592)
Brüt kar	101.791	77.003	-	178.794
Genel yönetim giderleri (-)	(33.485)	(8.710)	(4.376)	(46.571)
Pazarlama giderleri (-)	(83.448)	(9.862)	-	(93.310)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	29.161	373	308.629	338.163
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(53.533)	(308)	(66.739)	(120.580)
Faaliyet (zararı) / karı	(39.514)	58.496	237.514	256.496

1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018				
Toplam satış gelirleri	117.618	33.577	-	151.195
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	-	(624)	-	(624)
Grup dışı satış gelirleri	117.618	32.953	-	150.571
Satışların maliyeti (-)	(102.443)	(4.746)	-	(107.189)
Brüt kar	15.175	28.207	-	43.382
Genel yönetim giderleri (-)	(9.379)	(2.532)	(912)	(12.823)
Pazarlama giderleri (-)	(26.350)	(2.899)	-	(29.249)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18.970	225	205.704	224.899
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(33.971)	(26)	(47.803)	(81.800)
Faaliyet (zararı) / karı	(35.555)	22.975	156.989	144.409

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam satış gelirleri	345.288	85.906	-	431.194
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	-	(1.090)	-	(1.090)
Grup dışı satış gelirleri	345.288	84.816	-	430.104
Satışların maliyeti (-)	(238.627)	(20.735)	-	(259.362)
Brüt kar	106.661	64.081	-	170.742
Genel yönetim giderleri (-)	(31.422)	(9.155)	(4.090)	(44.667)
Pazarlama giderleri (-)	(75.292)	(7.816)	-	(83.108)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17.954	581	116.037	134.572
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(17.391)	(491)	(74.324)	(92.206)
Faaliyet karı	510	47.200	37.623	85.333

1 Temmuz 2017 - 30 Eylül 2017

Toplam satış gelirleri	102.913	36.430	-	139.343
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	93	(312)	-	(219)
Grup dışı satış gelirleri	103.006	36.118	-	139.124
Satışların maliyeti (-)	(68.729)	(11.833)	-	(80.562)
Brüt kar	34.277	24.285	-	58.562
Genel yönetim giderleri (-)	(8.278)	(2.273)	(1.268)	(11.819)
Pazarlama giderleri (-)	(23.824)	(2.328)	-	(26.152)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.987	94	23.616	26.697
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(5.246)	(477)	(9.831)	(15.554)
Faaliyet (zararı) / karı	(84)	19.301	12.517	31.734

Faaliyet bölümlerine göre raporlanan faaliyet karının vergi öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Faaliyet bölümlerine ait faaliyet karı	18.982	(12.580)	47.710	19.217
Dağıtılmamış gelirler	237.514	156.989	37.623	12.517
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	73.370	1.218	134.402	34.996
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(1)	(1)	(128)	(49)
İştirak karlarından/zararlarından paylar	19.511	3.554	(44.883)	(18.373)
Finansman gelirleri	16.788	11.960	10.142	2.978
Finansman giderleri (-)	(11.614)	(6.961)	(4.750)	(902)
Vergi öncesi	354.550	154.179	180.116	50.384

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	10	11
Bankalar	729.348	506.408
- Vadesiz mevduat	3.129	1.513
- Vadeli mevduat	726.219	504.895
	729.358	506.419

Türk Lirası vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranları %21,75 ile %28,50 arasında değişirken (31 Aralık 2017: %15,05 ile %15,50) vade tarihi 1 Ekim 2018 ile 19 Ekim 2018 tarihleri arasındadır. Yabancı para vadeli mevduatlar için bu oranlar %2,00 ile %8,10 arasında değişirken (31 Aralık 2017: %1,75 ile %4,20) vade tarihleri 5 Ekim 2018 ile 30 Ekim 2018 tarihleri arasındadır. TL, ABD Doları ve Avro cinsinden vadeli banka mevduatlarının ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranları sırasıyla %26,49, %7,10 ve %3,83'tür (31 Aralık 2017: %15,20, %4 ve %1,90).

Grup'un vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
TL cinsinden vadeli mevduat	78.957	100.093
ABD Doları cinsinden vadeli mevduatın TL karşılığı	231.347	208.258
Avro cinsinden vadeli mevduatın TL karşılığı	415.915	196.544
	726.219	504.895

30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	729.358	506.419	499.571	661.541
Faiz tahakkukları (-)	(1.630)	(1.168)	(1.006)	(1.039)
	727.728	505.251	498.565	660.502

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	1.315	354
Kısa vadeli finansal yatırımlar	1.315	354
Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	2.588.216	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar (*)	-	2.588.218
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	3.993	3.185
Uzun vadeli finansal yatırımlar	2.592.209	2.591.403

(*) Muhasebe politikası değişikliğine ilişkin açıklamalar Not 2.1'de yer almaktadır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

TFRS 13, gerçeğe uygun değerleme tekniklerinin sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

1. Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2. Sıra: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3. Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

Gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerleme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre Grup'un gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değer sıralaması aşağıdaki tabloda verilmektedir:

30 Eylül 2018	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	1.315	-	1.315
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	1.315	-	1.315
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	29.219	1.068.367	1.490.630	2.588.216
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	3.993	-	3.993
Uzun vadeli finansal yatırımlar	29.219	1.072.360	1.490.630	2.592.209
31 Aralık 2017	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	354	-	354
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	354	-	354
Satılmaya hazır finansal varlıklar	29.221	1.068.367	1.490.630	2.588.218
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	3.185	-	3.185
Uzun vadeli finansal yatırımlar	29.221	1.071.552	1.490.630	2.591.403

a) Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıkların içerisinde iki ayrı uluslararası yatırım bankasında değerlendirilen fonlar ile yurt içinde değerlendirilen likit fonlar yer almaktadır.

Şirket Yönetimi, 2008 yılının ikinci yarısında yurtdışı fonlarda değerlendirilen portföy hesaplarının vade ve likidite yapılarına uygun olarak Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmasına karar vermiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla fonların büyük bir kısmı Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmış olup, kalan bakiyenin de aktarılması devam etmektedir. Yurtdışında değerlendirilen fonların 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla toplam gerçeğe uygun değeri 5.308 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 3.539 bin TL). Grup yurtdışında değerlendirilen bu fonlardan 1.315 bin TL'lik (31 Aralık 2017: 354 bin TL) kısmının finansal durum tablosu tarihinden itibaren bir yıl içerisinde, geri kalan 3.993 bin TL'lik (31 Aralık 2017: 3.185 bin TL) tutarın ise sonraki dönemlerde Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmasını öngörmektedir. Söz konusu fonların 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.308 bin TL'lik (31 Aralık 2017: 3.539 bin TL) kısmı Kuzey Amerika'daki fonlarda değerlendirilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen uzun vadeli finansal varlıklar:

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen uzun vadeli finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	(%)	31 Aralık 2017	(%)
Halka açık:				
Türkiye İş Bankası A.Ş. ⁽¹⁾	23	<1	25	<1
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ^{(1), (2)}	-	<1	-	<1
	23		25	
Halka açık olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. ⁽³⁾	2.587.399	15	2.587.399	15
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽³⁾	768	14	768	14
Diğer ⁽³⁾	26	<1	26	<1
	2.588.193		2.588.193	
	2.588.216		2.588.218	

(1) Halka açık şirketlerdeki finansal varlıkların makul değeri borsa rayıcı üzerinden hesaplanır.

(2) Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla borsa değeri 59 TL'dir (31 Aralık 2017: 92 TL).

(3) Grup, halka açık olmayan gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklarına ilişkin ara dönemde yapmış olduğu değerlendirmede, 31 Aralık 2017 dönemi için yapılan değerlendirme çalışmasının geçerliliğini koruduğu kanaatine varmıştır.

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Yıllık etkin faiz oran aralığı (%) ^(*)	TL	Yıllık etkin faiz oran aralığı (%) ^(*)	TL
TL cinsinden banka kredileri	16,17	15.681	13,85 - 14,95	3.244
Finansal kiralama borçları	14	126	14	356
Kısa vadeli banka kredileri		15.807		3.600
TL cinsinden banka kredileri	15,70 - 25,41	63.000	13,85 - 14,95	15.000
Finansal kiralama borçları		-	14	32
Uzun vadeli banka kredileri		63.000		15.032
Toplam finansal borçlar		78.807		18.632

(*) TL cinsinden kısa vadeli banka kredilerinin ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranı %21,37'dir (31 Aralık 2017: %14,75).

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ortaklardan alacaklar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	813	553
	813	553
İştirakler'den alacaklar		
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	1	-
	1	-
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar		
Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	71	29
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	1	-
Diğer	22	1
	94	30
İlişkili taraflardan toplam kısa vadeli ticari alacaklar	908	583

Grup'un ilişkili taraflardan alacaklarının ortalama vadesi 30 gündür (31 Aralık 2017: 14 gün) ve yıllık %19,06 (31 Aralık 2017: %14,99) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ortaklara borçlar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	3.427	2.498
	3.427	2.498
İş ortaklıkları'na borçlar		
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	-
	1	-
İştirakler'e borçlar		
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	13
	-	13
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Eczacıbaşı Spor Kulübü Derneği	1.350	275
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	929	302
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş.	553	2
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	248	664
Diğer	173	13
	3.253	1.256
İlişkili taraflara toplam kısa vadeli ticari borçlar	6.681	3.767

Grup'un ilişkili taraflara borçlarının ortalama vadesi 30 gündür (31 Aralık 2017: 47 gün) ve yıllık %24,38 (31 Aralık 2017: %14,99) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler		
Tasfiye Halinde Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Not 11)	19.498	-
	19.498	-

b) 30 Eylül tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Mal satışları				
Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	85	10	-	-
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	1	-	-	-
Diğer	19	10	-	-
	105	20	-	-

Hizmet satışları				
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.138	713	788	263
Diğer	-	-	47	-
	2.138	713	835	263

Mal alımları				
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	4	2	2	1
Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	1	101	50
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	-	-	19	-
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	12	-
	5	3	134	51

Hizmet alımları				
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	4.774	1.796	3.739	1.255
Eczacıbaşı Spor Kulübü Derneği	1.793	542	1.872	627
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	864	269	714	310
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	69	32	73	36
Diğer	34	29	104	75
	7.534	2.668	6.502	2.303

İlişkili taraflardan temettü gelirleri (*)				
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	71.469	-	99.289	-
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100	-	112	-
	71.569	-	99.401	-

(*) Temettü gelirleri, yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde yer almaktadır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
İlişkili taraflara ödenen telif ve yönetim ücretleri				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	6.420	2.253	4.987	1.711
	6.420	2.253	4.987	1.711

(*) Eczacıbaşı Holding A.Ş.’ye ödenen yönetim ücreti, 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 süre nispetinde kuruluşlara fatura edilmektedir.

İlişkili taraflardan alınan kira geliri

Eczacıbaşı Holding A.Ş.	3.713	1.241	3.214	1.137
İntema Yaşam Ev ve Mutfak Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	378	133	383	136
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	193	64	168	56
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	20	8
Diğer	51	17	58	5
	4.335	1.455	3.843	1.342

İlişkili taraflara ödenen kira gideri

Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.554	698	2.435	817
	2.554	698	2.435	817

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler

Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	666	217	545	192
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	246	84	111	-
Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.	80	-	231	80
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28	14	-	-
Diğer	-	-	3	-
	1.020	315	890	272

İlişkili taraflardan sabit kıymet alımları

Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	938	525	1.311	1.047
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	176	135	-	-
Diğer	3	-	9	9
	1.117	660	1.320	1.056

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu Yönetim Kurulu üyeleri, grup başkan ve başkan yardımcıları ve genel müdür olarak belirlemiştir.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar tutarı ücret, prim, SGK işveren primi ve işsizlik işveren primi, sağlık sigortası, izin, kıdem teşvik ödülünü içermektedir. Üst düzey yöneticilere sağlanan uzun vadeli faydalar, emeklilik ve/veya transfer sebebiyle işten çıkarılan üst düzey yöneticilere ödenen kıdem tazminatı ve/veya hizmet ödülü ödemelerini içermektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2018	2017
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar	6.670	9.874
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan uzun vadeli faydalar	-	1.309
	6.670	11.183

NOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	123.049	111.047
Alacak senetleri	36.169	39.284
Gelir tahakkukları	94	22
	159.312	150.353
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(5.572)	(2.602)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.463)	(2.358)
Kısa vadeli ticari alacaklar, net	150.277	145.393

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 46 gündür (31 Aralık 2017: 88 gün) ve TL cinsinden alacaklar yıllık %24,90 (31 Aralık 2017: %14,91) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	2.358	8.349
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.133	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(28)	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin ayrılan karşılıklar	-	101
Bağlı ortaklık satışlarından kaynaklanan çıkışlar (-)	-	(6.251)
30 Eylül itibarıyla	3.463	2.199

Ticari alacaklarla ilgili azami kredi riski ve yaşlandırma analizleri Not 27'de detaylı olarak açıklanmıştır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Ticari borçlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	168.991	131.927
Gider tahakkukları	3.629	943
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(1.326)	(667)
Kısa vadeli ticari borçlar, net	171.294	132.203

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 80 gündür (31 Aralık 2017: 76 gün) ve TL için yıllık %24,25 (31 Aralık 2017: %14,91), Avro için yıllık %0,00 (31 Aralık 2017: %0,08), ABD Doları için yıllık %1,62 (31 Aralık 2017: %0,25) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

NOT 10 - STOKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	11.514	9.248
Yarı mamuller	23.724	18.354
Mamuller	9.043	9.922
Ticari mallar	10.214	1.597
Bozuk mallar	-	1.749
Arsalar ve konutlar (*) . (**)	17.376	33.803
Diğer stoklar	3.103	-
	74.974	74.673
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(3.401)	(2.037)
	71.573	72.636

(*) Arsalar, tamamlanmış ve yapımı devam eden konutlar, Grup'un gayrimenkul geliştirme faaliyetleri kapsamında Zekeriyaköy'de satın almış olduğu arsaların henüz satılmamış konutlara isabet eden iktisap bedelini ve geliştirme maliyetlerini içermektedir.

(**) 4.936 bin TL tutarındaki kiraya verilen konutlar, yatırım amaçlı gayrimenkule sınıflanmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	2.037	12.195
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.364	700
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin iptal edilen karşılıklar	-	(2.044)
Bağlı ortaklık satışlarından kaynaklanan çıkışlar (-)	-	(6.603)
30 Eylül itibarıyla	3.401	4.248

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	4.437	2.078
Verilen sipariş avansları	633	131
	5.070	2.209
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	1.615	1.020
Taahhütlara verilen avanslar	172	172
	1.787	1.192
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan sipariş avansları	3.490	183
Gelecek aylara ait gelirler	566	599
	4.056	782
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler (Not 8) (*)	19.498	-
	19.498	-

(*) EBX'in 18 Haziran 2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda 8 Mayıs 2018 tarihli mahkeme kararına istinaden pay sahiplerine tasfiye payı avansı dağıtılmasına karar verilmiştir. EBX'in tasfiye süreci henüz tamamlanmadığından, dağıtılan tasfiye payı avansı ertelenmiş gelirler hesap kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet					
Kanyon	230.630	1.848	-	-	232.478
Binalar (*)	62.153	755	4.936	(7.968)	59.876
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	151.987	550	-	-	152.537
	444.770	3.153	4.936	(7.968)	444.891
Birikmiş amortisman					
Kanyon	60.988	3.869	-	-	64.857
Binalar	21.553	643	-	(404)	21.792
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	440	-	-	-	440
	82.981	4.512	-	(404)	87.089
Net defter değeri	361.789				357.802

(*) 4.936 bin TL tutarındaki kiraya verilen konutlar, stoklardan yatırım amaçlı gayrimenkule sınıflanmıştır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet				
Kanyon	229.830	256	-	230.086
Binalar	59.887	268	(499)	59.656
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	151.332	18.318	(9.753)	159.897
	441.049	18.842	(10.252)	449.639
Birikmiş amortisman				
Kanyon	55.828	3.868	-	59.696
Binalar	21.764	629	(499)	21.894
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	440	-	(209)	231
	78.032	4.497	(708)	81.821
Net defter değeri	363.017			367.818

30 Eylül tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edilen kira gelirlerinin toplam tutarı 61.310 bin TL (30 Eylül 2017: 56.392 bin TL) ve ilgili dönemlere ait bakım giderlerinin toplam tutarı ise 145 bin TL'dir (30 Eylül 2017: 997 bin TL).

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde diğer yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirlerinin toplam tutarı 5.104 bin TL'dir (30 Eylül 2017: 4.585 bin TL).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde herhangi bir ipotek ya da rehin bulunmamaktadır.

Makul Değer

Kanyon

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Kanyon'un makul değeri 287 milyon TL'si Kanyon AVM, 422 milyon TL'si Kanyon Ofis olmak üzere yaklaşık toplam 709 milyon TL olup, söz konusu makul değer Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin net bugünkü değerleri üzerinden Şirket Yönetimi tarafından hesaplanmıştır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Kanyon'un makul değeri 275 milyon TL'si Kanyon AVM, 412 milyon TL'si Kanyon Ofis olmak üzere yaklaşık toplam 687 milyon TL olup, söz konusu makul değer Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin net bugünkü değerleri üzerinden Şirket Yönetimi tarafından hesaplanmıştır).

Diğer

Diğer yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değerleri 527.922 bin TL'dir. Söz konusu makul değerler, kira geliri elde edilen varlıklar için elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin net bugünkü değerleri üzerinden Şirket Yönetimi tarafından, dönem içinde satın alınan araziler ise bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme şirketi, SPK tarafından yetkilendirilmiş olup, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermekte ve ilgili bölgelerdeki emlağın makul değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporunda; sahip olunan arsaların makul değeri, benzer emlak için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa emsal karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir.

Grup yönetimi, raporlama tarihi itibarıyla sahip olduğu gayrimenkuller için 31 Aralık 2017 raporlama döneminde yapılan değerlendirme çalışmasının geçerliliğini koruduğu kanaatinde.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2018
Maliyet					
Makine, tesis ve cihazlar	9.791	131	-	-	9.922
Taşıtlar	485	2	-	-	487
Döşeme ve demirbaşlar	4.605	348	(12)	-	4.941
Yapılmakta olan Yatırımlar	-	-	-	-	-
Kiralanın maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	1.971	86	-	-	2.057
Diğer maddi varlıklar	11.549	1.223	(3)	-	12.769
	28.401	1.790	(15)	-	30.176
Birikmiş amortisman					
Makine, tesis ve cihazlar	9.702	23	-	-	9.725
Taşıtlar	184	1	-	-	185
Döşeme ve demirbaşlar	2.403	578	(3)	-	2.978
Kiralanın maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	1.595	219	-	-	1.814
Diğer maddi varlıklar	8.451	715	(1)	-	9.165
	22.335	1.536	(4)	-	23.867
Net defter değeri	6.066				6.309

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin dokuz aylık ara döneme ait amortisman ve itfa payları giderlerinin 4.628 bin TL'si satışların maliyetine, 1.053 bin TL'si genel yönetim giderlerine ve 2.163 bin TL'si pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Satılan bağlı ortaklıklara ilişkin ilaveler	Satılan bağlı ortaklıklara ilişkin çıkışlar	Bağlı ortaklık satışına ilişkin çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet							
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	19.286	-	-	51	-	(19.337)	-
Binalar	71.800	-	-	1.554	-	(73.354)	-
Makine, tesis ve cihazlar	45.015	26	(3)	502	-	(35.750)	9.790
Taşıtlar	425	-	-	299	-	(239)	485
Döşeme ve demirbaşlar	21.630	409	(411)	228	(118)	(17.298)	4.440
Yapılmakta olan yatırımlar	245	-	-	776	-	(1.021)	-
Kiralananan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	3.661	80	-	63	-	(1.850)	1.954
Diğer maddi varlıklar	21.220	941	(16)	229	(1.006)	(9.997)	11.371
	183.282	1.456	(430)	3.702	(1.124)	(158.846)	28.040
Birikmiş amortisman							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	166	-	-	86	-	(252)	-
Binalar	4.259	-	-	737	-	(4.996)	-
Makine, tesis ve cihazlar	27.294	12	3	856	-	(18.461)	9.704
Taşıtlar	385	6	-	8	-	(215)	184
Döşeme ve demirbaşlar	14.351	512	(397)	897	(118)	(13.026)	2.219
Kiralananan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	1.962	195	-	74	-	(705)	1.526
Diğer maddi varlıklar	12.477	588	(13)	769	(782)	(4.810)	8.229
	60.894	1.313	(407)	3.427	(900)	(42.465)	21.862
Net defter değeri	122.388						6.178

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin dokuz aylık ara döneme ait amortisman ve itfa payları giderlerinin 4.867 bin TL'si satışların maliyetine, 922 bin TL'si genel yönetim giderlerine, 2.284 bin TL'si pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet				
Haklar	7.037	604	-	7.641
Bilgisayar yazılım programları	6.414	486	-	6.900
Yapılmakta olan yatırımlar	5.299	4.591	-	9.890
Diğer maddi olmayan varlıklar	226	56	-	282
	18.976	5.737	-	24.713
Birikmiş amortisman				
Haklar	3.092	1.109	-	4.201
Bilgisayar yazılım programları	5.074	656	-	5.730
Diğer maddi olmayan varlıklar	190	31	-	221
	8.356	1.796	-	10.152
Net defter değeri	10.620			14.561

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Satılan bağlı ortaklıklara ilişkin ilaveler	Satılan bağlı ortaklıklara ilişkin çıkışlar	Bağlı ortaklık satışına ilişkin çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet							
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	20.370	-	-	-	-	(20.370)	-
Haklar	19.766	492	-	12	217	(13.593)	6.894
Bilgisayar yazılım programları	19.184	1.027	(109)	113	74	(14.307)	5.982
Yapılmakta olan yatırımlar	3.437	2.960	-	(125)	-	(263)	6.009
Diğer maddi olmayan varlıklar	226	-	-	-	-	-	226
	62.983	4.479	(109)	-	291	(48.533)	19.111
Birikmiş amortisman							
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	5.432	-	-	-	679	(6.111)	-
Haklar	9.057	1.715	-	-	320	(8.410)	2.682
Bilgisayar yazılım programları	13.269	524	(109)	-	1.223	(10.037)	4.870
Diğer maddi olmayan varlıklar	159	24	-	-	-	-	183
	27.917	2.263	(109)	-	2.222	(24.558)	7.735
Net defter değeri	35.066						11.376

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER

a) Karşılıklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı	982	894
	982	894

Dava tazminat karşılıkları:

Grup, aleyhine açılmış hukuk, iş, ticari ve idari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların değerlendirilmesi neticesinde konsolide finansal tablolarda toplam 982 bin TL (31 Aralık 2017: 894 bin TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	894	3.578
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 22)	88	61
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin ayrılan karşılıklar	-	650
Satılmaya hazır duran varlıklara transfer edilen tutar	-	(3.684)
30 Eylül itibarıyla	982	605

b) Koşullu varlıklar:

Ödenmiş olan cezaya ilişkin iade başvurusu:

Rekabet Kurumu tarafından EİP'in de aralarında bulunduğu 8 firma hakkında Eğitim Hastaneleri ihalesi soruşturması yapılması kararı verilmiş ve yapılan soruşturma neticesinde 19 Ocak 2007 tarihinde Rekabet Kurulu'nda alınan karar taraflara teahhüt edilmiştir. Bu karar ile EİP'e 2001 yılı net satışlarının takdiren binde 7,5'u; oranında olmak üzere 1.211 bin TL idari para cezası kesilmiştir. Söz konusu cezaya ilişkin 2008 yılı içerisinde erken ödeme indiriminden faydalanarak 908 bin TL ödeme yapılmıştır. Ceza ile ilgili ödenmesi gereken ek bir yükümlülük bulunmamaktadır. Öte yandan Grup, cezanın iadesine ilişkin Danıştay'a başvurmuştur.

Rekabet Kurumu tarafından EİP'in de aralarında bulunduğu 2 firmaya bir ihalede birlikte hareket ettikleri ve rekabeti ihlal ettiği gerekçesiyle Rekabet Kurulu'nun 20 Ağustos 2014 tarihli kararı kapsamında, 930 bin TL idari para cezası kesilmiş, söz konusu cezaya ilişkin 2015 yılında erken ödeme indiriminden yararlanılarak 698 bin TL ödeme yapılmıştır.

Ceza ile ilgili ödenmesi gereken ek bir yükümlülük bulunmamaktadır. Öte yandan Şirket, cezanın iptal edilerek iadesine ilişkin İdare Mahkemesine başvurmuştur.

c) Koşullu yükümlülükler:

I- Şirket'e tebliğ edilen vergi ve vergi ziyai cezaları

7 Nisan 2011 tarihinde tebliğ edilen vergi ve vergi ziyai cezası

29 Aralık 2011 tarihinde Maliye Bakanlığı Vergi Müfettişleri tarafından Şirket lehine sonuçlanan söz konusu 2006 yılı ile raporları ile bağlantılı olarak düzenlenen KDV raporları esas alınarak Büyük Mükellefler Vergi Dairesi tarafından tebliğ edilen toplam 3.113 bin TL vergi ve 3.113 bin TL vergi ziyai cezası içeren vergi / ceza ihbarnameleri için dava açılmış olup, söz konusu davaların tamamı Şirket'in lehine sonuçlanmıştır.

Vergi mahkemesinde davayı kaybeden Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'nce bu konuda Danıştay'a temyiz talebinde bulunulmuştur. Şirket'e tebliğ edilen davalı idarenin dilekçesine cevap yazılarak, Danıştay'a gönderilmiş olup, dava Danıştay'da devam etmektedir. Cari dönemde herhangi bir gelişme olmamıştır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER (Devamı)

II - Şirket'in iş ortaklıkları arasında yer alan EBX'e tebliğ edilen vergi ve vergi ziyai cezaları

Maliye Bakanlığı Gelirler Kontrolörleri'nin Şirket'in iş ortaklığı EBX'in KDV iadesi kapsamında satın aldığı hizmetlere ilişkin yaptığı vergi incelemeleri sonucunda düzenlediği inceleme raporları ile bağlantılı olarak;

- i) Maliye Bakanlığı Gelirler Kontrolörleri'nin Şirket'in iş ortaklığı EBX'in KDV iadesi kapsamında satın aldığı hizmetlere ilişkin yaptığı vergi incelemeleri sonucunda düzenlediği inceleme raporları ile bağlantılı olarak, tarh edilen vergi aslı ve cezalarına ilişkin Vergi Mahkemesinde açılan davalar kaybedilmiş, 24 Temmuz 2012 tarihinde Danıştay'a temyiz başvurusunda bulunulmuştur. Vergi mahkemesinde kaybedilen bu davalar ile ilgili olarak; gecikme faizi de dikkate alınarak, 35.528 bin TL üzerinden %50 payla özkaynak yöntemine göre konsolide edilen EBX için toplam 17.764 bin TL tutarında karşılık ayrılmış olup, bu tutarın tamamı ödenmiştir.

2006 yılına ilişkin kurumlar vergisi, 2006/6 dönemi KDV ve 2007/3 dönemi haksız iade (KDV) davası, 2006 yılı 3, 6 ve 9'uncu dönem kurumlar vergisi stopaj davası ile 2006 yılı 12'nci dönem kurumlar vergisi stopajı, 2006 yılı 1, 2 ve 3'üncü dönem kurum geçici vergisi ile 2006 yılı 4'üncü dönem kurum geçici vergilerine ilişkin toplam 5 ayrı dava için Danıştay'a temyiz başvurusu yapılmış, EBX aleyhine sonuçlanmış olan bu temyiz davaları için de İdari Yargılama Usulü Kanunu'nun ("İYUK") 54'üncü maddesinde düzenlenen "Kararın Düzeltmesi" kapsamında yasal süreler içerisinde davalar açılmış, bu davalardan dördü Danıştay Karar Düzeltmede kaybedilmiş ve hukuki süreç tamamlanarak dosyalar hitam bulmuştur. Bu davalardan sonuncusu (KDV davası) için Danıştay'a temyiz başvurusunda bulunulmuş olup, dava devam etmektedir. Cari dönemde değişiklik olmamıştır.

- ii) Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'nin 2010 yılına ilişkin indirimli orana tabi mal teslimlerinden dolayı iade edilmesi gereken KDV olarak beyan edilen tutardan 2012 yılında mahsup talebi kabul edilmeyen 4.104 bin TL'nin ödenmesi için gönderdiği ödeme emrine ilişkin Vergi Mahkemesi'nde yürütmenin durdurulması talebiyle açılan dava Şirket'in iş ortaklığının aleyhine sonuçlanmıştır. Bu kapsamda, EBX tarafından; Danıştay'a temyiz başvurusunda bulunulmuş olup, dava devam etmektedir. Cari dönemde değişiklik olmamıştır.

III - Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan EİP'le ilgili dava ve vergi cezaları

3 Ağustos 2012 tarihinde tebliğ edilen vergi ve vergi ziyai cezası

Maliye Bakanlığı Vergi Müfettişlerinin ilaç sektöründe faaliyette bulunan kuruluşlar nezdinde ilaç hammadde alımları konusunda yaptığı vergi incelemeleri kapsamında, Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.'de sınırlı bir inceleme yapılmış ve 2010 - 2011 yılları faaliyetlerine ilişkin olarak 570 bin TL KDV ile 855 bin TL vergi ziyai cezasını ihtiva eden vergi / ceza ihbarnameleri tebliğ edilmiştir. Devam eden bu inceleme kapsamında, EİP'in 2010 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak 282 bin TL Kurumlar Vergisi, 365 bin TL KDV, 917 bin TL vergi ziyai cezasını ihtiva eden vergi / ceza ihbarnameleri de tebliğ edilmiştir.

Söz konusu vergi ve cezalar için Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Uzlaşma Komisyonu'nda uzlaşmanın vaki olmaması nedeniyle açılan davalardan, 570 bin TL KDV ve 855 bin TL vergi ziyai cezası, 365 bin TL KDV ve 635 bin TL vergi ziyai cezalarına ait davalar EİP lehine sonuçlanmış, vergi dairesi tarafından söz konusu kararlar Danıştay'da temyiz edilmiş olup, halen davalar Danıştay'da devam etmektedir.

282 Bin TL Kurumlar Vergisi ve 282 Bin TL Kurumlar vergisi vergi ziyai cezasına ait dava, EİP lehine karar verilen diğer davalara rağmen EİP aleyhine sonuçlanmıştır. Söz konusu dava Danıştay'da temyiz edilmiş ve Danıştay'ın verdiği karar üzerine EİP lehine sonuçlanmıştır. Ancak, Vergi Mahkemesi; Danıştay'ın bu kararını kabul etmeyerek, kendi kararında ısrar etmiş, EİP tarafından vergi mahkemesinin söz konusu kararı için Danıştay Vergi Dava Daireleri Genel Kurulu'na temyiz talebinde bulunulmuştur.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER (Devamı)

Danıştay Vergi Dava Daireleri Genel Kurulu'nda; EİP'in temyiz talebi kabul edilmiş, Vergi Mahkemesi'nin daha detaylı araştırma yaptıktan sonra yeniden karar vermek üzere, ısrar kararının bozulmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.

Dava dosyası İstanbul 8.Vergi Mahkemesi'ne tekrar gönderilmiş, Vergi Mahkemesi davaya ilişkin EİP'ten ilave bilgi ve belgeler isteyerek konuyu tekrar değerlendirmiş ve Danıştay Vergi Dava Daireleri Genel Kurul Kararı'nı kabul ederek, cezalı tarhiyatı iptal etmiştir. Vergi Mahkemesi bozma kararına uyarak tarhiyatın iptal etmiş fakat karar Vergi Dairesi tarafından temyiz edilmiştir. Dosyaların Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Cari dönemde değişiklik olmamıştır.

Rayiç bedel fiyat farkı davası

T.C. Sağlık Bakanlığı'na bağlı devlet hastaneleri, Grup'un bu hastanelere satmış olduğu tıbbi malzemelerin satış fiyatları ile SGK Başkanlığı Sağlık İşleri Genel Müdürlüğü tarafından kurulan Rayiç Bedel Tespit Komisyonu'nun belirlediği rayiç fiyatlar arasındaki farkların 1998 yılında imzalanan taahhütname gereği geri ödenmesi talebinde bulunmuşlardır. Toplam talep edilen tutar yaklaşık 1.749 bin TL olup, bu tutarın 403 bin TL'lik kısmı için dava açılmıştır. Davanın hazırlık tahkikatı ve keşif süreci başlamış olup, nihai bir karar veya konsolide finansal tabloları etkileyecek bir yükümlülük kararı henüz verilememiştir. Konu ile ilgili hukuki süreç ve nihai sonuç üzerindeki belirsizliğe istinaden herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Cari dönemde değişiklik olmamıştır.

d) Verilen / alınan garantiler ve kefaletler:

	30 Eylül 2018			
	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Verilen garanti ve kefaletler				
Teminat mektupları	-	-	1.639	1.639
	-	-	1.639	1.639
Alınan garantiler				
Teminat mektupları	11.044	213	45.356	56.613
Teminat senetleri	881	-	290	1.171
	11.925	213	45.646	57.784
	31 Aralık 2017			
	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Verilen garanti ve kefaletler				
Teminat mektupları	-	-	12.030	12.030
	-	-	12.030	12.030
Alınan garantiler				
Teminat mektupları	9.025	243	25.076	34.344
Teminat senetleri	554	-	172	726
	9.579	243	25.248	35.070

Verilen teminat mektupları ve teminat senetleri tedarikçilere ve resmi kuruluşlara verilmiştir. Alınan ipotekler, teminat çekleri ve teminat senetleri Grup'un ticari alacakları için müşterilerinden aldığı garantilerdir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER (Devamı)

Ana Ortaklık EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (“TRİ”) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	189	189
- Teminat (Tamamı TL’dir.)	189	189
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	-	-
- Teminat	-	-
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
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	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
- Teminat	-	-
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
	189	189

Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2017: %0).

NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	2.770	1.054
Personele ödenecek ücretler	27	71
	2.797	1.125
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Birikmiş izin karşılıkları	3.059	2.751
	3.059	2.751

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Birikmiş izin karşılıkları:

Birikmiş izin karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	2.751	5.928
Dönem içerisindeki artış	463	383
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(155)	(206)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin ayrılan karşılıklar	-	35
Satılmaya hazır duran varlıklara transfer edilen tutar	-	(3.931)
30 Eylül itibarıyla	3.059	2.209

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını 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 tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve yasal olarak herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıklarının çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi ile hesaplanır.

KGK 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:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı (%)	4,11	4,11
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) (*)	93 - 98	93 - 98

(*) Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı 15 yıla kadar hizmeti bulunan çalışanlar için kullanılmış, 16 ve üzeri yıl hizmeti bulunan çalışanlar için ise %100 olarak dikkate alınmıştır.

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	2.953	7.774
Dönem içerisindeki artış (Not 20)	2.626	723
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(766)	(180)
Satılmaya hazır duran varlıklara ilişkin artış	-	592
Satılmaya hazır duran varlıklara ilişkin ödemeler (-)	-	(1.084)
Satılmaya hazır duran varlıklara transfer edilen tutar	-	(3.760)
30 Eylül itibarıyla	4.813	4.065

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer dönen varlıklar		
KDV alacakları	2.312	7.731
Personel avansları	565	119
	2.877	7.850
Diğer duran varlıklar		
KDV alacakları	9.104	10.142
	9.104	10.142

NOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan hamiline yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla taahhüt edilmiş, tarihi ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

		30 Eylül 2018		31 Aralık 2017
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)		1.920.000		1.920.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye		685.260		685.260
30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:				
Hissedarlar	(%)	30 Eylül 2018	(%)	31 Aralık 2017
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	50,62	346.845	50,62	346.845
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	29,67	203.295	29,35	201.117
Diğer (Halka açık kısım) (*)	19,71	135.120	20,03	137.298
Toplam	100,00	685.260	100,00	685.260
Sermaye düzeltme farkları		105.777		105.777
Çıkarılmış sermaye toplamı		791.037		791.037

(*) BIST’de işlem gören şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu’nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde fiili dolaşımda bulunan pay oranları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (“MKK”) tarafından 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren 30 Eylül 2010 döneminden başlamak üzere haftalık olarak kamuoyuna duyurulmaktadır. MKK tarafından 30 Eylül 2018 tarihinde yayınlanan rapora göre Şirket sermayesinin %19,70’i (31 Aralık 2017: %20,02) fiili dolaşımdaki pay oranını göstermekte olup, diğer grubu içerisinde sunulmuştur.

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

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

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. Şirket'in yasal finansal tablolarında taşıdığı yasal yedeklerin toplam tutarı 149.854 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 128.727 bin TL).

Yukarıda bahsi geçen yasal yedekler ile özel fonlara ayrılan tutarların KGK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	149.854	128.727
İştirak hisseleri satış kazançları	48.843	39.368
Kurumlar vergisi indirimi	1.000	-
	199.697	168.095

NOT 19 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi satışlar	614.552	178.235	518.851	164.356
Yurtdışı satışlar	504	163	350	44
Brüt satışlar	615.056	178.398	519.201	164.400
Satıştan iadeler (-)	(3.476)	(969)	(2.542)	(521)
Satış iskontoları (-)	(101.194)	(26.858)	(86.555)	(24.755)
Satış gelirleri, net	510.386	150.571	430.104	139.124
Satışların maliyeti (-)	(331.592)	(107.189)	(259.362)	(80.562)
Brüt kar	178.794	43.382	170.742	58.562

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME
GİDERLERİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	19.010	6.439	20.476	5.797
Danışmanlık giderleri	8.999	2.860	7.577	2.191
Kira giderleri	4.062	1.411	3.565	1.146
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 16)	2.626	184	723	18
Vergi, resim ve harçlar	2.558	102	2.274	74
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 12, 13 ve 14)	1.053	364	922	393
Bakım onarım giderleri	761	243	1.648	271
Birikmiş izin karşılık gideri (Not 16)	463	(809)	383	(522)
Diğer	7.039	2.029	7.099	2.451
	46.571	12.823	44.667	11.819
Pazarlama giderleri				
Personel giderleri	43.771	14.930	38.480	13.819
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	26.260	6.588	25.316	6.683
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	6.323	2.325	4.580	1.419
Kira giderleri	5.395	2.083	3.930	1.288
Yakıt, enerji, su giderleri	2.804	967	2.332	769
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 13 ve 14)	2.163	757	2.284	753
Eğitim hizmet gideri	1.942	150	2.179	165
Yol, ulaşım ve seyahat giderleri	1.850	485	1.830	553
Teknik destek, lisans ve know-how giderleri	530	73	424	82
Danışmanlık giderleri	226	72	128	29
Fason üretim gideri	-	-	389	137
Diğer	2.046	819	1.236	455
	93.310	29.249	83.108	26.152

NOT 21 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Hammadde ve ticari mal alımları	304.067	102.148	241.070	62.202
Personel giderleri	62.781	21.369	58.956	19.616
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	26.260	6.588	25.316	6.683
Kira giderleri	9.457	3.494	7.495	2.434
Danışmanlık giderleri	8.999	2.860	7.705	2.220
Ticari stoklardaki değişimler	8.617	(213)	(1.058)	7.162
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 12, 13 ve 14)	7.844	2.667	8.073	2.726
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	6.323	2.325	4.580	1.419
Kıdem tazminatı karşılığı (Not 16)	2.626	184	723	18
Fason üretim gideri	-	-	14.215	9.388
Diğer	34.499	7.839	20.062	4.665
	471.473	149.261	387.137	118.533

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Banka mevduatı kur farkı geliri	287.085	195.938	100.696	19.018
Banka mevduatı faiz geliri	23.248	10.993	15.540	4.705
Kredili satışlardan doğan vade farkı geliri	15.256	6.512	8.414	2.973
Ticari borç ve alacakların kur farkı geliri	11.702	11.135	7.852	-
Diğer	872	321	2.070	1
	338.163	224.899	134.572	26.697
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Banka mevduatı kur farkı gideri	65.597	48.091	74.050	9.738
Ticari borç ve alacakların kur farkı gideri	47.752	30.965	9.936	894
Kredili alımlardan doğan vade farkı gideri	5.368	2.624	2.665	1.282
Bağış giderleri	219	91	206	36
Dava gider karşılığı (Not 15)	88	26	61	-
Diğer	1.556	3	5.288	3.604
	120.580	81.800	92.206	15.554

NOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Finansman gelirleri				
Türev işlem gelirleri	16.788	11.960	10.142	2.978
	16.788	11.960	10.142	2.978
Finansman giderleri				
Banka kredileri faiz giderleri	7.955	4.347	3.460	1.108
Kur farkı giderleri	3.088	2.329	-	-
Teminat mektubu komisyonları	451	235	251	60
Türev işlem giderleri	-	-	13	(1.128)
Diğer	120	50	1.026	862
	11.614	6.961	4.750	902

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	63.494	26.622
Peşin ödenen vergiler (Şirket)	(26.415)	(18.793)
	37.079	7.829
Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
Peşin ödenen vergiler (bağlı ortaklık)	(1.873)	(63)
	(1.873)	(63)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, (net)	35.206	7.766

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22'dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61'inci Madde kapsamında yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Ayrıca, Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2017 ve 2016 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren uygulanacak olan 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu, "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 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.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
(Devamı)**

Yeni Kurumlar Vergisi 5838 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesiyle eklenen 32/A 4'üncü maddesine göre, tevsi yatırımlarda, elde edilen kazancın işletme bütünlüğü çerçevesinde ayrı hesaplarda izlenmek suretiyle tespit edilebilmesi halinde, indirimli oran bu kazançta uygulanır. Kazancın ayrı bir şekilde tespit edilememesi halinde ise indirimli oran uygulanacak kazanç, yapılan tevsi yatırım tutarının, dönem sonunda kurumun aktifine kayıtlı bulunan toplam sabit kıymet tutarına (devam eden yatırımlara ait tutarlar da dahil) oranlanması suretiyle belirlenir. Bu hesaplama sırasında işletme aktifinde yer alan sabit kıymetlerin kayıtlı değeri, yeniden değerlendirilmiş tutarları ile dikkate alınır. İndirimli oran uygulamasına yatırımın kısmen veya tamamen faaliyete geçtiği geçici vergi döneminde başlanır.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Cari dönem vergi gideri	(63.494)	(38.662)	(17.890)	(7.324)
Ertelenmiş vergi geliri	(24)	1.856	(144)	802
Toplam vergi gideri (-)	(63.518)	(36.806)	(18.034)	(6.522)

30 Eylül tarihleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Vergi öncesi kar	354.550	180.116
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı	(78.001)	(36.024)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(58)	(95)
İstisna edilen gelirlerin vergi etkisi (temettü)	16.389	4.132
Geçmiş senelerde ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen ve kullanılan mali zararlar	-	2.783
Konusu kalmayan mali zararlar	(1.625)	-
Ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen mali zararlar	(5.967)	-
Ertelenmiş vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar	-	6.289
Özkaynaktan pay alma muhasebesi	4.292	4.779
Diğer	1.452	102
Toplam vergi gideri	(63.518)	(18.034)

b) Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TMS/TFRS'ler 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/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
(Devamı)**

b) Ertelenmiş vergi (Devamı)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamındaki, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmış, fakat vergi oranı değişikliğinin konsolide finansal tablolardaki etkisinin önemsiz olması sebebiyle, vergi oran değişikliği etkisi muhasebeleştirilmemiştir (31 Aralık 2017: Tümü için %20).

Bağlı Ortaklıkların her biri ayrı birer vergi mükellefi olduklarından, her bir vergi mükellefi için net ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü hesaplanmış, ancak bu tutarlar konsolide finansal durum tablosunda birbirleri ile netleştirilmemiştir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş dönem mali zararları	(7.379)	(6.509)	1.623	1.302
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki farklar	(15.364)	(13.439)	3.380	2.688
Şüpheli alacak karşılığı	(3.463)	(1.764)	762	353
Birikmiş izin karşılıkları	(3.059)	(2.751)	673	550
Kıdem tazminatı karşılıkları	(4.813)	(2.953)	1.059	591
Dava gideri karşılığı	(982)	(894)	216	179
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki farklar	(3.401)	(2.037)	748	407
Vadeli satışların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(5.572)	(2.602)	1.226	520
Diğer	(3.995)	(770)	879	154
Ertelenmiş vergi varlıkları (**)			10.566	6.744
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları (*)	2.432.224	2.432.224	(121.611)	(121.611)
Türev enstrümanlar gelir / (gider) tahakkukları	9.149	3.310	(2.013)	(662)
Hasılat erteleme düzeltmeleri	8.266	-	(1.819)	-
Vadeli alımların tahakkuk etmemiş finansman gideri	4.510	1.585	(992)	(316)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (**)			(126.435)	(122.589)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			(115.869)	(115.845)

(*) Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark 2.432.224 bin TL (31 Aralık 2017: 2.432.224 bin TL) olup, toplam geçici fark 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5 (e) Maddesi’nin %75’lik iştirak satış kazancı istinası uyarınca %5 vergi oranına konu edilmiştir.

(**) Yukarıdaki tabloda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri bu ertelenmiş vergiye konu olan geçici farkların niteliklerine göre özetlendiğinden konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanan ve finansal tablolara alınan 122.789 bin TL (31 Aralık 2017: 122.589 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile 6.920 bin TL (31 Aralık 2017: 6.744 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığının netini ifade etmektedir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
(Devamı)**

b) Ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	(115.845)	(81.317)
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	(24)	(144)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi yükümlülüğü (*)	-	(35)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin ertelenmiş vergi gideri	-	(2.567)
Bağlı ortaklık satışlarından kaynaklanan çıkışlar	-	(8.684)
30 Eylül itibarıyla	(115.869)	(92.747)

(*) Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen vergilerden oluşmaktadır. Özkaynaklarda kar ve zarar tablosuna transfer edilen vergi bulunmamaktadır.

NOT 25 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 28 Nisan 2017 tarihli yönetim kurulu kararı ile %48,13 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satışına karar verilmiş olup, söz konusu satış işlemi 3 Temmuz 2017 tarihli olağanüstü genel kurulda onaylanmasını müteakip 4 Temmuz 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Önceki dönemlerde tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen söz konusu bağlı ortaklık ile %100 oranında sahibi olduğu Eczacıbaşı Hijyen Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Eczacıbaşı Profesyonel Ürün ve Hizmetler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satış tarihi olan 4 Temmuz 2017'de sona eren ara hesap dönemine ait sonuçları durdurulan faaliyetlerden gelirler olarak gösterilmiştir.

Durdurulan faaliyetlerin sonuçlarının analizi aşağıdaki gibidir:

	4 Temmuz 2017
Gelir	536.510
Gider	(527.153)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	9.357
Vergi	(2.566)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası kar	6.791

NOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karı	291.052	165.433
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı	291.052	161.911
Durdurulan faaliyetlerden net dönem karı	-	3.522
Beheri 1 Kuruş nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	68.526.000.000	68.526.000.000
Pay başına kazanç (Kr)	0,4247	0,2414
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	0,4247	0,1993
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç	-	0,0025

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup’un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Risk yönetimi, Bağlı Ortaklıklar’ın, İş Ortaklıklar’ın ve İştirakler’in Yönetim Kurulları tarafından onaylanmış politikalar çerçevesinde yürütülmektedir.

a) Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın, sözleşmelerin şartlarını yerine getirmemesi riskini taşır. Bu riskler, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır. Grup, ihtiyaç duyması halinde faktöring uygulamalarında, alacağın maliyeti karşılığında erken tahsili işlemlerini de gerçekleştirmektedir. Bu durum gayrikabili rücu şeklindeki risk yönetimi uygulamasına paralel bir uygulamadır.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (**)	908	150.277	84	165	729.348	5.308
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	15.823	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	908	145.598	84	165	729.348	5.308
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (***)	-	4.679	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.463	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.463)	-	-	-	-
- 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

(**) Bu alan tabloda yer alan A, B, C ve D satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(***) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar "Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar yaşlandırma analizi tablosu"nda belirtilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (**)	583	145.393	520	138	506.408	3.539
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	47.438	-	-	-	-
E. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	583	141.361	520	138	506.408	3.539
F. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (***)	-	4.032	-	-	-	-
G. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.358	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.358)	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
H. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

(**) Bu alan tabloda yer alan A, B, C ve D satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(***) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar “Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar yaşlandırma analizi tablosu”nda belirtilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018	Ticari Alacaklar		Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	2.169	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	576	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	80	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş (*)	-	1.854	-
	-	4.679	-

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	1.476	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	300	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	506	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş (*)	-	1.750	-
	-	4.032	-

(*) Vadesini 1 - 5 yıl geçmiş olan ticari alacakların büyük kısmı resmi kurumlardan alacaklar olup, Grup bu alacaklarda tahsilat riski görmemektedir.

b) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	30 Eylül 2018				
		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Borçlanmalar	78.807	78.807	15.807	-	63.000	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	6.681	6.681	6.681	-	-	-
Diğer ticari borçlar	171.294	172.620	172.620	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	8.711	8.711	-	8.711	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	265.493	266.819	195.108	8.711	63.000	-

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Likidite riski (Devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	31 Aralık 2017				
		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Borçlanmalar	18.632	18.874	3.600	-	15.274	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.767	3.767	3.767	-	-	-
Diğer ticari borçlar	132.203	132.869	132.869	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	4.599	4.599	4.599	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	159.201	160.109	144.835	-	15.274	-

c) Piyasa Riski

i) Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir.

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık ara dönemde Grup'un değişken faiz oranlı kredilerinin tamamı TL cinsindendir (31 Aralık 2017: TL, ABD Doları ve Avro).

Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Finansal varlıklar		
- Nakit ve nakit benzerleri	729.358	506.419
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	78.807	18.632

Yukarıda belirtildiği üzere Grup'un finansal araçları sabit faizlidir.

Finansal yatırımlardaki kullanılan gerçeğe uygun değere ilişkin likidite iskontosu ve indirgenmiş nakit akımlarında kullanılan oranlar ile ilgili duyarlılık analizleri Not 6'da gösterilmiştir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (Devamı)

ii) Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup çoğunlukla Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Bu kapsamda başlıca yabancı para birimleri ile ilişkilendirilen kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	14.486	(14.486)	14.486	(14.486)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	14.486	(14.486)	14.486	(14.486)
Avro’nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / (yükümlülüğü)	37.041	(37.041)	37.041	(37.041)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	37.041	(37.041)	37.041	(37.041)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	(156)	156	(156)	156
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(156)	156	(156)	156
	51.371	(51.371)	51.371	(51.371)

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (Devamı)

	30 Eylül 2017			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	14.000	(14.000)	14.000	(14.000)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	14.000	(14.000)	14.000	(14.000)
Avro’nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / (yükümlülüğü)	22.827	(22.827)	22.827	(22.827)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	22.827	(22.827)	22.827	(22.827)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	(101)	101	(101)	101
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(101)	101	(101)	101
	36.726	(36.726)	36.726	(36.726)

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

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
ABD Doları	5,9902	3,5521
Avro	6,9505	4,1924
GBP	7,8079	4,7478

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (Devamı)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			
	Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari alacaklar	160	-	23	-
Parasal finansal varlıklar	648.314	38.781	59.853	-
Diğer	1.312	219	-	-
Dönen varlıklar	649.786	39.000	59.876	-
Parasal finansal varlıklar	3.993	667	-	-
Duran varlıklar	3.993	667	-	-
Toplam varlıklar	653.779	39.667	59.876	-
Ticari borçlar	116.612	14.223	4.294	200
Parasal olan diğer yükümlülükler	3.965	662	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	120.577	14.885	4.294	200
Finansal borçlar	-	-	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	19.948	599	2.289	-
Uzun vadeli yükümlülükler	19.948	599	2.289	-
Toplam yükümlülükler	140.075	15.484	6.584	200
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli finansal durum tablosu döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	513.712	24.183	53.293	(200)
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	793.857	55.151	66.460	200
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
İhracat	504	-	3	-
İthalat	199.179	17.981	10.267	-

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017 Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari alacaklar	93	-	21	-
Parasal finansal varlıklar	405.472	55.385	43.531	-
Diğer	354	94	-	-
Dönen varlıklar	405.919	55.479	43.552	-
Parasal finansal varlıklar	3.185	844	-	-
Duran varlıklar	3.185	844	-	-
Toplam varlıklar	409.104	56.323	43.552	-
Ticari borçlar	66.898	15.760	1.376	244
Parasal olan diğer yükümlülükler	2.512	666	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	69.410	16.426	1.376	244
Finansal borçlar	-	-	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	69.410	16.426	1.376	244
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-
A. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
B. Pasif karakterli finansal durum tablosu döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	339.694	39.897	42.176	(244)
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	339.694	39.897	42.176	(244)
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
İhracat	20.224	1.861	1.692	1.382
İthalat	225.988	32.798	19.897	5.248

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAI VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii) Döviz türev işlemleri

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	9.149	-	5.434	-
	9.149	-	5.434	-

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Grup, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin ve opsiyonların tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Grup'un gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nominal tutarı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Vadeli döviz işlemleri	19.169	168.163
	19.169	168.163

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri yaklaşık 9.149 bin TL olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2017: 5.434 bin TL). Varlık tutarından oluşan bu tutarın değerlemesinde, bilanço tarihinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmaktadır.

Dönem içinde vadesi gelen türev sözleşmelerine ilişkin olarak kar veya zarar tablosuna 16.788 bin TL (30 Eylül 2017: 10.129 bin TL) devredilmiştir.

9.149 bin TL değerindeki finansal riskten korunma amaçlı olmayan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişim, dönem içinde kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir (31 Aralık 2017: 5.434 bin TL).

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Eylül 2018	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	-	729.358	-	-	729.358	5
Ticari alacaklar	-	150.277	-	-	150.277	9
İlişkili taraflardan alacaklar	-	908	-	-	908	8
Finansal yatırımlar	5.308		2.588.216	-	2.593.524	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	78.807	78.807	7
Ticari borçlar	-	-	-	171.294	171.294	9
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	6.681	6.681	8

Grup Yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar ile İlişkilendirilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	-	506.419	-	-	506.419	5
Ticari alacaklar	-	145.393	-	-	145.393	9
İlişkili taraflardan alacaklar	-	583	-	-	583	8
Finansal yatırımlar	3.539	-	2.588.218	-	2.591.757	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	18.632	18.632	7
Ticari borçlar	-	-	-	132.203	132.203	9
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	3.767	3.767	8

Grup Yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye riski yönetimi

Şirket'in, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı, Not 7'de açıklanan borçlar, Not 5'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Not 18'de açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç / toplam özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar	78.807	18.632
Nakit ve nakit benzerleri ve kısa vadeli finansal yatırımlar	(729.358)	(506.419)
Net borç	(650.551)	(487.787)
Toplam özkaynaklar	3.635.588	3.480.655
Toplam sermaye	2.985.037	2.992.868
Net borç / Toplam sermaye	(%22)	(%16)

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

NOT 28 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....