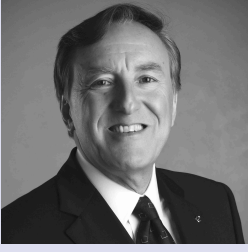


ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.
2012 Çalışma Raporu



**Eczacıbaşı
Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.
2012 Çalışma Raporu**

Yönetim Kurulu Üyeleri



F. Bülent Eczacıbaşı

İstanbul'da, 1949 yılında doğan Bülent Eczacıbaşı, İstanbul Alman Lisesi'ni bitirdikten sonra yüksek öğrenimini Londra Üniversitesi'nde sürdürdü ve ABD'de Massachusetts Institute of Technology'den kimya mühendisliği dalında master derecesi aldı.

Çalışma yaşamına 1974 yılında Eczacıbaşı Holding'de başlayan Bülent Eczacıbaşı, Topluluğun çeşitli kuruluşlarında yönetim görevlerinde bulundu. 1991-1993 yıllarında TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği) Yönetim Kurulu Başkanlığı, 1997-2001 yıllarında TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanlığı, 1993-1997 yıllarında ise TESEV (Türkiye Ekonomik ve Sosyal Etüdler Vakfı) Kurucu Yönetim Kurulu Başkanlığı, 2000-2008 yıllarında İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı.

Halen Eczacıbaşı Holding Yönetim Kurulu Başkanı olan Bülent Eczacıbaşı, TÜSİAD'ın Onursal Başkanı, İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası'nın Onursal Başkanı, İstanbul Modern Sanat Müzesi'ni bünyesinde bulunduran İstanbul Modern Sanat Vakfı'nın Mütevelli Heyeti Başkanı, İKSV (İstanbul Kültür Sanat Vakfı) Yönetim Kurulu Başkanı ve Avrupa Sanayicileri Yuvarlak Masası (ERT-European Round Table of Industrialists) üyesidir.

Eczacıbaşı ayrıca, TESEV Yüksek Danışma Kurulu'nda ve Akbank Uluslararası Danışma Kurulu'nda yer alıyor.

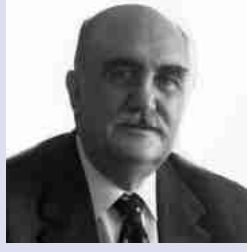


R. Faruk Eczacıbaşı

İstanbul'da 1954 yılında doğan Faruk Eczacıbaşı, İstanbul Alman Lisesi'nden mezun olduktan sonra, Berlin Teknik Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde lisans ve yüksek lisans yaptı. 1980'de Eczacıbaşı Topluluğu'nda çalışma hayatına atıldı. ABD'de bir süre deneyim kazandıktan sonra Eczacıbaşı Topluluğu'nda çeşitli düzeylerde görev aldı.

Halen Eczacıbaşı Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olan Faruk Eczacıbaşı, Eczacıbaşı Topluluğu'nun, "Eczacıbaşı Bilgi İletim" şirketinin yöneticiliğini üstlendi ve Topluluğun "e-dönüşüm" sürecini yönetti.

Başkanlığını üstlendiği, Türkiye'nin bir bilgi toplumuna dönüşmesi hedefiyle 1995'te kurulan Türkiye Bilişim Vakfı (TBV) aracılığıyla, çeşitli araştırma raporlarının hazırlanmasında ve bu konudaki politikaların şekillendirilmesinde çalıştı. Bu çerçevedeki çeşitli faaliyetleri arasında, e-Dönüşüm Türkiye Eylem Planı çerçevesinde oluşturulan e-Dönüşüm İcra Kurulu'nda çalıştı. TÜSİAD'la birlikte, özel sektörün kamuya verdiği tek ödül olan e-Türkiye Ödülleri'nin kurulması ve sürdürülmesinde etkin rol oynadı. Avrupa Birliği Müktesebatı'nın Üstlenilmesine İlişkin Türkiye Ulusal Programı'nın uygulanması çalışmalarına katıldı. Türkiye'de e-ticaret ve e-devlet uygulamalarının güvenli hale gelmesini sağlayacak yasal ve teknik koşulları sağlayan ilk şirketin kurulmasına öncülük etti. İnternet denetimine karşı, AB ölçütlerinin benimsenmesi yönünde kamuoyuna liderlik yaptı. Halen TBV Başkanlığı görevini devam ettiren Eczacıbaşı, Türkiye'nin teknoloji haritasının çıkarılmasına yönelik çalışmalar gerçekleştiriyor. Faruk Eczacıbaşı ayrıca, 1999 yılından bu yana Eczacıbaşı Spor Kulübü Başkanlığı görevini yürütüyor.



Sezgin Bayraktar

1938'de Bandırma'da doğan Sezgin Bayraktar, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu.

Turizm Bankası'nda İktisadi Araştırma, Planlama ve Koordinasyon Dairesi Başkanı olarak görev yaptı. Eczacıbaşı Topluluğu'na 1972'de Eczacıbaşı Holding Finansman Müdürü olarak katılan Sezgin Bayraktar, sırası ile Eczacıbaşı Yatırım Holding Genel Müdürlüğü, Eczacıbaşı Holding Genel Müdürlüğü, Eczacıbaşı Yapı Ürünleri Grubu Başkanlığı görevlerini üstlendi.

1982-1993 yılları arasında Eczacıbaşı Topluluğu İcra Kurulu Üyesi olan Bayraktar, halen Eczacıbaşı Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'nın yanı sıra Topluluk kuruluşlarının Yönetim Kurullarında görev yapıyor.

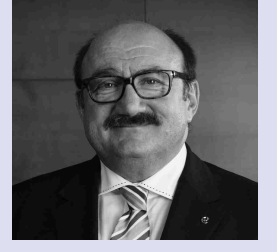


Dr. Öztin Akgüç

1934 yılında İstanbul'da doğan Öztin Akgüç, 1955'te Ankara Üniversitesi (A.Ü.) Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdi. 1956'da A.Ü. Hukuk Fakültesi sınavlarını vermesinin ardından lisansüstü eğitimini ABD'de yapan Akgüç, Pittsburgh Üniversitesi'nden MPIA, Wisconsin Üniversitesi'nden de ekonomi dalında MS dereceleri kazandı ve ekonomi alanında doktora'sını A.Ü. Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde yaptı.

Çalışma hayatına Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanı olarak başlayan Akgüç, Devlet Yatırım Bankası proje uzmanlığı, Siyasal Bilgiler Fakültesi öğretim görevliliği ve Sümerbank Genel Müdürlüğü görevlerinde bulundu. Akgüç, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1996 tarihinde emekli oldu. Dr. Öztin Akgüç, akademik çalışmalarının yanı sıra 1972 yılından bu yana Eczacıbaşı Holding'in de aralarında bulunduğu Topluluğun çeşitli kuruluşlarında danışmanlık ve yönetim kurulu üyeliği yapıyor.

Dr. Öztin Akgüç'ün mali analiz, finansal yönetim, finansman, bankacılık, muhasebe, kamu iktisadi teşebbüsleri, vergi konularında yayımlanmış kitap araştırmaları ve makaleleri bulunuyor.



M. Sacit Basmacı

1952 yılında doğan Basmacı, orta ve lise eğitimini 1970 yılında İstanbul Erkek Lisesi'nde, lisans eğitimini ise 1974 yılında Ankara Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat-Maliye Bölümü'nde tamamladı.

1974-1981 yılları arasında Maliye ve Gümrük Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Hesap Uzmanı, 1981-1983 yılları arasında ise Eczacıbaşı Holding'de Denetim Uzmanı olarak çalışan Basmacı, 1984-2002 yılları arasında Cankurtaran Holding A.Ş.'de Mali ve İdari İşler Koordinatörü, Yönetim ve İcra Kurulu üyesi olarak görev yaptıktan sonra, Yeminli Mali Müşavir ve Mali Danışman olarak iş yaşamını sürdürdü.

2003-2004 tarihleri arasında Eczacıbaşı Holding Mali İşler Koordinatör Yardımcılığı görevini yürüten Basmacı, 2004 yılından itibaren Eczacıbaşı Holding Mali İşler Koordinatörlüğü ve Eczacıbaşı Holding Genel Müdürlüğü görevlerini üstlendi. Sacit Basmacı halen Eczacıbaşı Holding Mali İşler Grup Başkanı ve Eczacıbaşı Holding Genel Müdürü olarak görev yapıyor.



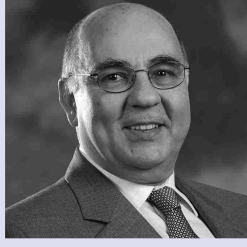
Levent A. Ersalman

1960 yılında doğan Levent Ersalman, orta öğrenimini St. Joseph Lisesi'nde tamamladıktan sonra, Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1985 yılında Akron Üniversitesi'nde (ABD)

İş İdaresi dalında lisansüstü eğitimini gerçekleştirdi.

1986-88 yılları arasında Koçbank Pazarlama Bölümü'ndeki çalışmalarının ardından 1988 yılında BEKSA'ya Finansman Müdürü olarak geçti ve aynı yıl Koçbank'a Pazarlama Müdür Yardımcısı olarak geri döndü. Ersalman, Koçbank'ta 1991-1994 yılları arasında İstanbul Merkez Şube Müdürü, 1994-1996 yılları arasında Hazine Grup Müdürü, 1996-1998 yılları arasında ise Hazine Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. 1998 yılında Boyner Grubu'na katılan Ersalman, sırasıyla Benkar A.Ş.'de Çağrı Merkezi ve Satışın Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, Boyner Holding CEO Danışmanlığı ve Benkar A.Ş.'de Genel Müdürlük görevlerinde bulundu. Levent Ersalman, 2002-2003 yılları arasında Beymen Genel Müdürü, 2003-2004 arasında ise Yapı Kredi Bankası'nda oluşturulan bağımsız yönetim kurulunda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yaptı.

2005-2007 yılları arasında Marmaris Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'de Genel Koordinatörlük, Alternatifbank ve EST Elektronik Sanal Ticaret Bilişim Hizmetleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdüren Ersalman, halen Eczacıbaşı Holding Stratejik Planlama ve Finansman Grup Başkanlığı görevini yürütüyor.



Fehmi Özalp

1941 yılında doğan Z. Fehmi Özalp İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirdi. 1964 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'na giren Özalp, 1967 yılında Hesap Uzmanı, 1974 yılında Baş Hesap Uzmanı oldu. 1975 yılında bir yıl süre ile Belçika'da "Ortak Pazar ve Türk Vergi Sistemi" konusunda incelemeler yaptı.

Özalp, Eczacıbaşı Topluluğu'na 1978 yılında İntema Mali İşler Müdürü olarak katıldı. 1979-1980 yılları arasında Holding Mali İşler Müdürü, 1985-1995 yılları arasında Holding Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. 1995-2003 yılları arasında Eczacıbaşı Holding Mali İşler Koordinatörü olarak görev yapan Z. Fehmi Özalp, 2004 yılı başından bu yana Eczacıbaşı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Danışmanı olarak görev yapıyor.



Asaf Savaş Akat

1943 yılında doğan Prof. Dr. Asaf Savaş Akat Galatasaray Lisesi ve İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirdi. İngiltere East Anglia Üniversitesinde master, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinde doktora yaptı. AFS, AIESEC, OECD ve ABD bursları ile aralıklarla çeşitli ülkelerde eğitim, staj, kurs ve sertifika programlarına katıldı.

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinde 1973'te doçent, 1980'de profesör oldu. Aynı üniversitede ve Marmara Üniversitesinde öğretim üyeliği, İstanbul School of International Studies'de akademik kurul üyeliği yaptı. 1996-1998 yıllarında Bilgi Üniversitesi Rektörlüğü görevini üstlendi. Halen aynı üniversitede öğretim üyesidir.

Asaf Savaş Akat, akademik yaşamının yanı sıra iş yaşamında da önemli görevler aldı. 1982'den 1992'ye kadar sırasıyla Kavala Şirketler Grubu Başkan Danışmanı, Çatı İnşaat Şirket Ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi, Kavala Şirketler Grubu Yürütme Kurulu Üyesi, Kavala Yatırım Yönetim Kurulu ve Yürütme Kurulu Üyesi, İMTAŞ Sigorta Yönetim Kurulu Başkanı, Eczacıbaşı İlaç Yürütme Kurulu Danışmanı ve Eczacıbaşı Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalıştı.

Akat'ın çeşitli gazete ve dergilerde yayımlanmış çok sayıda makale ve yazısı vardır. Ayrıca, yurtiçi ve yurtdışında çok sayıda konferans, seminer ve söyleşi yapmış; radyo ve televizyon programlarına katılmıştır.



Hasan Tunç Erkanlı

1936 yılında doğan Hasan Tunç Erkanlı, orta ve lise öğrenimini Robert Kolej'de tamamladı. 1958 yılında Robert Kolej Mühendis Mektebi'nden Elektrik Mühendisi (BSEE) olarak mezun oldu.

Aynı yıl Amerika Birleşik Devletleri'ne giderek University of Tennessee'den yüksek mühendis (MSEE) ünvanı alan Erkanlı, 1959-1961 yıllarında Long Beach State College'da öğretim görevlisi olarak çalıştı. Askerlik görevini de tamamlamasının ardından 1967 yılına kadar Mobil Oil Türk A.Ş.'de İşletme Mühendisi, Proje Mühendisi ve Stok Kontrol Mühendisi olarak görev yaptı.

1967'de yeni kurulan Sevk ve İdare Merkezi'nde Yönetim Danışmanı ve Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Bu süreçte Urwick, Orr and Partners firmasında yönetim danışmanlığı eğitimi aldı, Harvard Business School ve Amos Tuck School of Business'da (Dartmouth College) mesleki gelişme çalışmalarına katıldı.

1980 yılında Eczacıbaşı Topluluğu'nda Yönetim Danışmanı olarak çalışmaya başlayan Hasan Tunç Erkanlı, 2000 yılında emekli oluncaya kadar aynı görevi sürdürdü. Emekli olduktan sonra çeşitli kuruluşlarda yönetim projeleri yürüttü. Erkanlı'nın yöneticiliğe ilişkin telif ve tercüme kitapları ile çok sayıda makalesi yayımlandı.

**Eczacıbaşı
Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.
1 Ocak 2012-31 Aralık 2012
Dönemine Ait Yönetim Kurulu
Faaliyet Raporu**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GİRİŞ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

Ortaklığın Unvanı

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.

Dönem İçinde Görevli Kurullar

Yönetim Kurulu

F. Bülent Eczacıbaşı	Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Başkan Yardımcısı
Sezgin Bayraktar	Üye
Dr. Öztin Akgüç	Üye
Z. Fehmi Özalp	Üye
M. Sacit Basmacı	Üye
Levent A. Ersalman	Üye
Asaf Savaş Akat	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tunç Erkanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılmış olan Olağan Genel Kurulda 1 yıl süre ile diğer Yönetim Kurulu Üyeleri ise 04 Mayıs 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında üç yıl süreyle seçilmiş olup, 2013 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlidirler.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile, özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidirler.

Denetleme Kurulu

Tayfun İçten	Denetçi
Bülent Avcı	Denetçi

Denetleme Kurulu Üyeleri, 29 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl için seçilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

Ana Sözleşmede Değişiklikleri

29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurulda; Şirket Ana Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu" başlıklı 14'üncü maddesi, "Yönetim Kurulu Üyeliğinin Boşalması" başlıklı 16'ıncı maddesi, "Toplantılar Ve Çalışma Düzeni" başlıklı 17'inci maddesi, "Ücret Ve Huzur Hakları" başlıklı 21'inci maddesi, "Uygulanacak Hükümler" başlıklı 34'üncü maddesi ve

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

"İlanlar" başlıklı 40.ıncı maddesine ilişkin tadillerin ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 44'üncü maddenin ilave edilmesi müzakere edilmiş ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'nın 26 Nisan 2012 tarih, 4730 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 2 Mayıs 2012 tarih, 3244 sayılı yazıları ile kabul edilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde, sermayede herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi 70.000.000,- TL'dir.

Hisse Senedi Fiyatları (Ay sonları itibariyle)

Ocak	4,59 TL	Temmuz	6,68 TL
Şubat	4,75 TL	Ağustos	6,22 TL
Mart	5,56 TL	Eylül	5,80 TL
Nisan	7,02 TL	Ekim	5,86 TL
Mayıs	5,84 TL	Kasım	6,36 TL
Haziran	6,82 TL	Aralık	6,32 TL

Dağıtılan Kâr Payı ve Oranı

2008 yılı karından brüt % 7,25, net % 6,16 kar payı dağıtılmıştır.

2009 yılı karından brüt % 5, net % 4,25 kar payı dağıtılmıştır.

2010 yılı karından brüt % 7, net % 5,95 kar payı 25 Mayıs 2011 tarihinde dağıtılmıştır.

2011 yılı karından brüt % 15, net %12,75 kar payı 19 Haziran 2012 tarihinde dağıtılmıştır.

Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar

Ortak Adı / Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	46.013.233,00 *	65,73 *

* 12 Nisan 2013 tarihi itibariyle güncel tutar ve orandır.

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektörde Meydana Gelen Ekonomik Gelişmeler ve Bu Sektör İçindeki Yeri

2008'den bugüne kadar etkileri hala devam eden küresel borç krizi 2012 yılında daha da şiddetli bir gidişat izledi. Ekonominin genel olarak moralsız geçtiği 2012 yılında büyüme tahminleri beklentilerle beraber aşağı yönlü olarak revize edildi. Buna karşılık olarak birçok ülkenin merkez bankaları piyasalara ucuz para sağlayarak destek oldu ve bu sayede de dünya ekonomisi bir ölçüde rahatlamış oldu. Ancak bu destekler tüketiciye kısıtlı olarak yansıdı ve çoğunluğu finans sektörünü destekleme amaçlı olarak kullanıldı. Bunun sonucu olarak büyüme rakamları tahmin edilen potansiyellere ulaşamadı. Dünya 2012 yılında yüzde 3,3 oranında büyüdü; bu rakam 2011 yılında yüzde 3,8 seviyesindeydi.2012 yılı Avrupa için borç krizinin daha da şiddetlendiği ve resesyonla geçen bir yıl oldu. Yunanistan, borçların milli gelire oranının yüzde 190 seviyelerine çıkmasıyla Avrupa'nın

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

geleceğine yönelik endişeleri artıran bir faktör oldu ve bu yıl iki kez iflasın eşiğine geldi. Ancak Avrupa Birliği liderleri Yunanistan'a yeni yardımlar sağlayarak ülkenin birlikte kalmasını sağladı ve piyasalara güven aşılamış oldu. Bununla beraber İspanya ve İtalya'da da finansal problemler zor günler yaşattı. Avrupa'nın her köşesinden gelen bu problemlere rağmen ekonomiye olan desteğini hiç kesmeyen Avrupa Merkez Bankası şokları yumuşatmayı başardı. 2011 yılında yüzde 1,4 büyüyen Avrupa ekonomisi 2012'de yüzde 0,4 oranında daraldı. Bu rakamlara bir de ortalama yüzde 11'in üzerindeki işsizlik rakamları eklenince 2012'nin ekonomik problemleri içinden daha da zor çıkılır bir hale geldi.

ABD'de ise 2012 yılı birçok gelişmiş ülkeye göre çok daha olumlu bir geçti. ABD'nin 2012 yılında diğer ülkelerden daha canlı olmasında FED'in yarattığı parasal genişlemenin payı çok büyük oldu. FED, Amerika'nın tarihinde bir ilki gerçekleştirerek parasal genişleme politikasında fiyat istikrarı gibi hedeflerle beraber işsizlik oranını da kendine referans belirlledi ve bu oran yüzde 6,5 düzeyinin altına gelene kadar genişleme politikalarına devam edeceğini açıkladı. Kasım ayında yapılan seçimlerle beraber Obama ikinci kez seçildi ve piyasalar ABD tekrar güven kazanmış oldu. Bununla beraber ABD'de 60 milyar dolar fazla zarara sebep olan Sandy kasırgası da ekonomiye büyük bir yük bindirdi. Ancak buna rağmen ABD 3. çeyrekte yüzde 3,1 oranında büyümeyi başardıktan sonra 4. çeyrekte de yüzde 0,4 oranında büyümesi sonucunda 2012 yılını yüzde 2 oranında büyümeyle kapatmış oldu. Bu büyüme oranları vasatın altında olsa da krizin ardından 2011 yılında 1,7 oranındaki büyümenin üzerine çıkılabildiği için ekonominin toparlandığının sinyali vermiş oldu.

Türkiye'de ise 2011 yılında yaşanan yüzde 8,8'lik büyümenin ardından 2012 yılında GSYH büyümesi yüzde 2,2'ye gerileyen Türkiye ekonomisi Merkez Bankası'nın belirttiği yumuşak inişi bir miktar daha sert yaşamış oldu. Merkez Bankasının izlediği politikalar sayesinde daha tutarlı bir yıl geçiren ekonomi, Türk Lirası'nın Dolar karşısında değer kazanıp daha istikrarlı bir hale gelmesi sayesinde daha ılımlı bir hava içerisindeydi. Enflasyon ise yıl boyunca dalgalı bir seyir izlemiş olsa da 2012 yılını yüzde 6,16 seviyesindeki bir enflasyonla kapatması iyimser karşılandı. Merkez Bankasının 2015 enflasyon hedefi ise yüzde 5 olarak açıklandı. Türkiye'nin cari açığı ise geçtiğimiz yıl ulaştığı %10'luk Cari Açık/GSYH oranlarından %5,95'lere geriledi. Bu gerilemede Merkez Bankasının politikalarının önemli ölçüde olumlu etkisi oldu. Merkez Bankası uyguladığı bu politikalarla büyümeyi de ciddi anlamda destekledi. Döviz alım ihaleleri yerine geliştirdiği Rezerv Opsiyon Katsayısı ile TL'nin rekabetçi bir seviyede kalmasını sağladı ve dış ticareti korudu. Bununla beraber Kasım ayında gelen not artırımı ile Türkiye'nin notu, BB+'tan yatırım yapılabilir olan BBB-'a yükseltildi ve Türkiye ekonomisine duyulan güveni artırdı. Birçok anlamda olumlu geçen 2012 yılında işsizlik rakamları da büyümedeki yavaşlamaya rağmen %8'in altına gerileyerek son 10 yılın en iyi seviyesini gördü. 2013 yılında iç talepteki artışla beraber daha hızlı bir büyüme beklenirken cari açığın aşağı çekilmesi büyük önem teşkil ediyor.

Bu ekonomik koşullar altında 2012 yılında Eczacıbaşı Yatırım Holding nakit portföyünün yüzde 66'sını TL, yüzde 22'sini ABD Doları ve yüzde 12'sini EURO olarak değerlendirmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

II. ÇALIŞMALAR

Yatırımlarda Gelişmeler

Dönem içinde iştirakler portföyümüzde bir değişiklik yapılmamıştır.

Yatırım Portföyü

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı'nın 16 adet Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşu iştiraki bulunmaktadır.

Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İştiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler:

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.

1982 yılında kurulmuş olan Eczacıbaşı Menkul Değerler; İstanbul'daki şirket merkezi, Ankara, İzmir, Bursa ve Antalya şubelerinde hizmet vermektedir.

Kuruluş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin verdiği tüm alanlarda faaliyet göstermekte, bireysel yatırımcılara hisse senedi, hazine bonosu, eurobond, repo,DCR gibi her türlü menkul kıymetin alım satımına aracılık, yatırım danışmanlığı, yatırım fonları alım satımı hizmetleri, kurumsal ve uluslararası yatırımcılara aracılık, türev araçların alım satımına aracılık ve danışmanlık hizmetleri ile portföy yönetim hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca şirketlerin halka arzlarına danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

İleri teknolojiye sahip Tele Yatırım 24, Net Yatırım 24, Net Analist ve Net Mesaj sistemleriyle, gerek menkul kıymet alım satımına aracılık hizmetleri, gerekse sermaye piyasaları ile ilgili analiz ve yorumlar daha hızlı, daha ucuz ve hatasız olarak verilmektedir.

Kuruluşun 31 Aralık 2012 itibarıyla ödenmiş sermayesi 11.000.000,- TL'dir.

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri, günümüz iş yaşam şekli olarak tanımlanan "e-ticaret" ve "e-iş" alanında, yüksek güvenlik, yetki belirleme ve tanımlama, ucuz veri saklama ve yönetimi konularına ilişkin yakın bir gelecekte ortaya çıkacak beklentileri karşılamaya yönelik akıllı kart çözümleri geliştirmek ve üretmek amacıyla 1999 yılında kurulmuştur. E-Kart Elektronik Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın ikinci büyük kuruluşu olan Giesecke & Devrient GmbH'a satılmıştır.

2001 yılında üretime başlayan ve Türkiye'nin ilk Visa/Europay onaylı kredi kartı, akıllı kredi kartı üretimi ve personalizasyonu yapabilecek tesisine sahip olan E-Kart ayrıca Türkiyedeki ilk Sim kart üretim tesisi ünvanına da sahip olmuştur. E-Kart'ın yıllık kart üretim kapasitesi 54 milyondur. E-Kart akıllı kart üretiminin yanısıra müşterilerine sunduğu hızlı, kaliteli ve güvenli hizmet anlayışı ile bir çok bankanın günlük kart personalizasyon operasyonunu da kendi bünyesinde barındırmaktadır.

E-Kart, Visa/Europay, SAS ve diğer uluslararası güvenlik sertifikasyonları ile kart üretimi, yazılım ve personalizasyonu yapabilecek bir alt yapıya sahiptir. Kuruluş, güvenlik politikaları ve risk yönetimi konusundaki çalışmalarını sonucunda sahip olduğu ISO-IEC 27001-2005 sertifikası ile Türkiye'de bir "ilk"e imza atmış, kalite yönetim sistemini belgelendirdiği ISO 9001 sertifikasına 2011 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Güvenliği ve İş Sağlığı sertifikalarını eklemiştir. Karbon ayakizi

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

hesaplama çalışmalarını tamandıktan sonra ISO 14064 standardı kapsamında belgelendirme "Kapsam 1-2" için "Reasonable Assurance", "Kapsam 3" için "Limited Assurance" ile yapılmış ve Türkiye'de hesaplamalarına Kapsam 3'ü dahil ederek sertifika alan ilk kuruluş E-Kart olmuştur.

Hem bankacılık hem de GSM kartları pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleştirdiği pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan ve Kazakistan'da büyük satıcı konumuna yerleşmiş durumdadır.Bu ülkelerin dışında Belarus, Özbekistan, Tacikistan, Kırgızistan ve Nepal pazarlarında girmeye hazırlanan E-Kart bu pazarlarda da büyümeyi hedeflemektedir.

Kuruluşun 30 Aralık 2012 itibariyle ödenmiş sermayesi 10.839.500,- TL'dir.

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İştirakleri ile bir holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta; ortaklıkları vasıtasıyla sağlık, kozmetik ve kişisel bakım ürünleri sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, 28 Eylül 2010 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu kararı ile %50'si Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, %50'si Eczacıbaşı Holding sahipliğinde birlikte yürütülmekte olan İstanbul ili, Sarıyer ilçesindeki Zekeriyaköy'deki taşınmaz (konut ve kısmen de ticari inşaat) projesinin "ORMANADA" adı ile hayata geçirilmesine ve Ormanada projesinde inşa edilecek taşınmazların (konutların) iki ayrı fazda (etapta) ve 2013 yılı sonuna kadar tamamlanacak şekilde, kuruluşun bağlı ortağı Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım ile imzalanan sözleşme kapsamında ve de kontrolünde, birim fiyat üzerinden teklif alma, pazarlık veya götürü anlaşma yöntemlerinden birisi ile seçilecek yüklenici veya alt yüklenicilere ihale edilmek suretiyle yaptırılmasına, yasal süreçleri tamamlanan parsellerde inşa edilecek taşınmazların (konutların) 2010 yılı Ekim ayı içerisinde satış sürecine başlanabilecek şekilde çalışmaların tamamlanmasına karar vermiştir. 18 Ekim 2010 tarihinde Ormanada'nın tanıtımı ile ilgili yapılan basın toplantısında ve aynı tarihte kamuya yapılan özel durum açıklamasında, söz konusu projenin, yaklaşık 300 Milyon ABD Doları düzeyinde bir yatırım içerdiği, konutların büyüklüklerinin 170 ile 700 metrekare arasında değiştiği ve birim konut satış fiyatlarının yaklaşık 500 bin ABD Doları ile 2,2 Milyon ABD Doları arasında değişmekte olduğu açıklanmıştır. Ormanada projesi, uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects işbirliğiyle oluşturulmuştur. 25 dönümü yeşil alan olan projede 188 adet villa ve 71 adet sıra ev olarak tasarlanan toplam 259 adet konut sayısının, devam eden revize çalışmaları sonucunda 273 adet olarak gerçekleşebileceği öngörülmektedir. İki faza ayrılarak tamamlanacak olan projede; birinci fazda 150 adet konut olacağı; ikinci fazda ise, ilişikteki raporun hazırlandığı tarih itibariyle 123 adet konut olacağı öngörülmektedir. Birinci fazdaki konutların toplam 66 adedi, ikinci fazdaki konutların da toplam 44 adedi için satış bağlantısı yapılarak, satış sözleşmeleri imzalanmıştır. Ayrıca, Ormanada projesi'nin altyapı (bina inşaatı dışında kalan yollar, elektrik, su, kanalizasyon, doğalgaz, telefon vb işler) ve üst yapı (bina inşaatı) inşaat faaliyetleri planlandığı şekilde devam etmektedir.

EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %50 payına sahip olan hissedarı (müteşebbis ortağı) Beiersdorf AG; kuruluşumuza ait %49,99 payını, ana sözleşme ve ortaklık anlaşmalarındaki hak ve devir hükümleri kapsamında 27 Aralık 2012 tarihinde 24.995 bin Avro'ya satın almıştır. Belirlenen satış fiyatı 26 Aralık 2012 tarihli Avro/TL paritesine göre 58.904 bin TL olup, satıştan doğacak kar yasal kayıtlara

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

göre 52.492 bin TL, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (Seri:XI, No:29)"ne göre hazırlanan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide mali tablolara göre ise 49.136 Bin TL'dir. Hisse satış karının %75'lik kısmı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin (1) inci fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanılması amacıyla özel fon hesabında tutulacaktır.

Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 12 Kasım 2012 tarihinde yaptığı Yönetim Kurulu toplantısında bebek ve çocuk bakım ürünleri pazarında faaliyet gösteren Ataman Ecza ve İtriya Deposu Sanayi Ticaret A.Ş. ile Ataman İlaç Kozmetik Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tamamının toplam 60.616 bin TL (sırasıyla 48.493 bin TL ve 12.123 bin TL) bedelle satın alınmasına karar vermiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın sermayesindeki içindeki payı %21,75'dir.

İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

İntema, Eczacıbaşı Topluluğu ile Vitra yetkili bayileri tarafından 1978 yılında kuruldu ve 1990 yılında İMKB'ye kote oldu.

Kuruluşundan bu yana banyo ve mutfaklarda kullanılan ürün ve hizmetlerin proje ve tasarımından başlayarak tanıtım, teşhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetleri yürütmekte ve "müşteri odaklı" hizmet anlayışını benimsemektedir.

2007 yılında, Eczacıbaşı Topluluğu'nun, dünyanın en eski ve bilinen seramik markası Villeroy & Boch ile başlattığı işbirliğinde, perakende alanında önemli bir adım atılarak Villeroy & Boch'un sofra ürünlerinin Türkiye'deki satış ve dağıtımını İntema tarafından üstlenilmiştir.

Kuruluş, "Kişiyi özel çözüm" yaklaşımını sürdürerek projeden uygulamaya bir süreç bütünlüğü içinde hizmet vermeye devam etmekte olup, Türkiye genelinde mağaza sayısını, outletler dahil 21 adettir.

Perakende alanında gelişimi sürdürmek amacıyla Türkiye' de 6 adet Büyük mağazaları, 4 adet Villeroy Boch Karo Seramik ve Banyo ürünleri mağazaları, 2 adet Villeroy Boch Sofra Ürünleri mağazaları, 6 adet de Küçük mağazaları ve 3 adet Outlet mağazaları ile hizmet vermeye devam etmektedir.

31 Aralık 2012 itibarıyla İntema'nın çıkarılmış sermayesi ise 4.860.000,- TL'dir.

Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Mart 1974'de kaynak elektrodları üretimine ile çalışmalarına başlayan Kaynak Tekniği, 1992 yılının başında merkezi Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan "The Lincoln Electric Company" ile Türkiye'de distribütörlük anlaşması imzalamış ve 5 Mayıs 1998'de bu anlaşmayı eşit paylı ortaklığa dönüştürerek Avrupa, Türki Cumhuriyetleri, Rusya ve Ortadoğu pazarlarında genişleme ve bu bölgelere yapılan ihracatta artış sağlama yolunda büyük bir adım atmıştır.

Yıllık 36.000 ton örtülü elektrod, 25.000 ton gazaltı kaynak teli ve 3.500 ton tozaltı kaynak teli üretim kapasitesine sahip olan ASKAYNAK, üretimini ulusal ve uluslararası kaynak standartlarına uygun olarak gerçekleştirmektedir.

Genel merkezi ve fabrika binası Kocaeli Çayırova Belediyesi sınırları içinde olan Askaynak 22.000 m²'si kapalı, toplam 40.000 m²'lik bir alan üzerine kurulmuştur.

Yurt genelinde İstanbul, Ankara, İzmir ve Adana'da toplam 4 satış bürosu bulunan ve 17 ana distribütörü ve 600'e varan tali bayi ağı ile sektöre hizmet veren Askaynak'ta 300'e yakın personel görev yapmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kuruluşun 31 Aralık 2012 itibariyle, ödenmiş sermayesi 4.835.000,- TL'dir.

Eczacıbaşı Holding A.Ş.

1969 yılı sonunda kurulan Eczacıbaşı Holding, genel yatırım faaliyetleriyle birlikte tüm Eczacıbaşı Topluluğu'nun stratejik planlama, mali ve finansal yönetim, denetim ve yeni proje değerlendirmelerini gerçekleştirmekte ve yönlendirmektedir. Bunların yanı sıra Topluluk kuruluşlarının organizasyon ve insan kaynakları, bilgi teknolojileri ve iletişim sistemlerine ilişkin çalışmalarında danışmanlık işlevini ve ayrıca Topluluğun kurumsal iletişim faaliyetlerini yürütmektedir.

31 Aralık 2012 tarihli yasal mali bilançosu uyarınca Aktif büyüklüğü 1.5 Milyar TL, Özkaynaklar toplamı 1.4 Milyar TL olan Eczacıbaşı Holding mevcut faaliyetlerine ek olarak önümüzdeki yıllarda sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmayı hedeflemektedir.

2000'li yıllarda Eczacıbaşı Topluluğu'nun üretim ve çalışma alanlarında bütünleşmeyi daha ileri aşamalara ulaştıran, küreselleşen dünyaya tümüyle açık yeni yatırımları ve uluslararası ortaklıkları amaçlayan Eczacıbaşı Holding'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 213.000.000,- TL'dir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı, Eylül/1998'de kurulmuş, Ocak/1999'da payların % 80'ni halka arz edilmiştir.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

2011 yılında piyasada yer alan 27 adet A ve B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 692,1 milyon TL iken, 2012 sonu Aralık itibariyle sayıları 18'e gerilemiş, net aktif değerleri toplamı ise 720,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2012 yılı başında 34.067.560-TL olan net aktif değeri, 2012 Aralık sonunda 44.513.162-TL olmuştur. 2012 yılı başında 19,7 milyon TL olan toplam piyasa değeri ise 2012 Aralık sonunda 25,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket sermayesi 21.000.000-TL dir. Halen şirketin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000,- TL'dir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Çalışmaları

Üst Yönetim

Halen görev başında bulunan yönetici kadro:

- **Levent A. Ersalman** (Genel Müdür)

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü Mezunu

Akron Üniversitesi'nde (ABD) iş idaresi dalında lisansüstü eğitimi

- **Erol İsmail Özgür** (Mali İşler Direktörü)

Personel Hareketleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şirketimizde maaşlı olarak 2 adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görev yapmaktadır. Yönetim hizmetleri, önceki yıllarda olduğu gibi, dışarıdan hizmet ve danışmanlık satın alma yoluyla yapılmaktadır.

Toplu Sözleşme Uygulamaları

Şirketimizin toplu sözleşmeye tabi personeli yoktur.

Kıdem Tazminatları Yükümlülük Durumu

Dönem sonu itibarıyla şirketimizde kıdem tazminatı yükü yoktur.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

30 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şirketimizde sadece 2 adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görev yapmakta olduğundan maaş dışında sağlanan herhangi bir hak ve menfaat söz konusu değildir.

Merkez Dışı Örgütler

Şirketin merkez dışında örgütü yoktur.

Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin yasal kayıtları üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve vergi konuları açısından kontrol edilmektedir. Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan kuruluşlarca konsolidasyon için hazırlanan finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu gerekli dönemlerde bağımsız denetim şirketine denetlenilmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Açıklandığı Tarihe Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar

❖ Kuruluşumuzun %21,75 oranında hissesine sahip olduğu EİS Eczacıbaşı İlaç,Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin iştiraklerinden Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16 Kasım 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Amerika Birleşik Devletleri'nin Delaware eyaletinde kurulu nükleer tıp sektöründe enerji ölçüm cihazları üretimi ve servis hizmeti konusunda faaliyet gösteren Capintec, Inc. adlı şirketin tamamının alınmasına karar vermiş olup, 15 Şubat 2013 tarihinde kesin hisse alım bedeli 8.751.373 ABD Doları (15.543.634,35 TL) olarak gerçekleşmiştir.

❖ Yönetim Kurulumuzun 25 Şubat 2013 tarihli toplantısında, ana sözleşmemizin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 7 inci ve "Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 8 inci maddelerinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:38 sayılı tebliği kapsamında değişiklikler yapılmasına karar verilmiştir. Aşağıda yer verilen değişiklikler Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Mart 2013 tarih 2922 sayılı yazısı ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 1 Nisan 2013 tarih 2462 sayılı yazısı ile onaylanmıştır ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

Kayıtlı Sermaye

Madde 7 - Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.6.1984 tarih ve 181 sayılı izni ile bu sisteme geçilmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 200.000.000,- (iki yüz milyon) TL olup, her biri 1 TL itibari değerinde 200.000.000 (iki yüz milyon) adet hisseye bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi artırmaya, itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya **ve nominal değerinin altında pay ihracına yetkilidir. Çıkarılan payların tamamı satılıp bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılmaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.**

Çıkarılmış Sermaye

Madde 8 - Şirketin çıkarılmış sermayesi, **70.000.000 (Yetmiş milyon) TL** olup, söz konusu çıkarılmış sermaye **muvaazadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.**

Çıkarılmış sermaye, **her biri 1 TL itibari değerinde** tamamı hamiline yazılı **70.000.000** adet paya **bölünmüştür.**

Hisse senetlerinin nominal değeri 1.000,- TL iken, 5274 sayılı TTK' da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YTL olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup, her biri 1.000,- TL'lik 1000 adet pay karşılığında 1,- YTL'

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

lik bir pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

❖ Yönetim Kurulumuz; 27 Mart 2013 tarihli toplantısında 13 Ocak 2011 tarihli 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunun getirdiği hükümlere göre yeniden oluşturulan Şirketimize ait Ana Sözleşmenin; 4, 5, 6, 12, 13, 14, 15, 17, 19, 21, 22, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 36, 37, 38, 39, 40, 41 ve 42 inci maddelerinde gerekli değişikliklerin yapılmasına, Ana Sözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvuruların yapılmasına, Gerekli izinlerin alınmasını müteakip Ana Sözleşme değişikliğinin yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına, karar vermiştir.

❖ Kuruluşumuzun %21,75 oranında hissesine sahip olduğu EİS Eczacıbaşı İlaç,Sinai ve Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin dolaylı iştiraklerinden Ataman Ecza ve İtriya Deposu Sanayi Ticaret A.Ş. ile Ataman İlaç Kozmetik Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketleri, aynı ürünlerin üretim ve dağıtımının tek çatı altında toplanması ve bunun sağlayacağı sinerji ve tasarruflarla bu alandaki rekabet gücünün artırılması amacıyla, 1 Nisan 2013 tarihi itibarıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 155/1-b ile 158 inci maddeleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 – 20 inci maddeleri çerçevesinde Ataman Ecza ve İtriya Deposu Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmiştir. Aynı tarih itibarıyla, Ataman Ecza ve İtriya Deposu Sanayi Ticaret A.Ş.'nin unvanı da Eczacıbaşı Hijyen Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değişmiştir. Birleşme ve unvan değişikliğini içeren genel kurul kararları 1 Nisan 2013 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

❖ Ortağımız Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin 2012 ve 2013 yılında borsadan yapmış olduğu kuruluşumuza ait hisse alımlarının miktarı ve tarihi aşağıda belirtilmiştir.

<u>Tarih</u>	<u>Miktar (Lot)</u>
Ocak 2012	474.718
Mart 2012	1.089.751
Mayıs 2012	459.050
Haziran 2012	238.000
Ekim 2012	329.400
Kasım 2012	387.232
Şubat 2013	986.592
	3.964.743

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

❖ % 21,75' ine sahip olduğumuz iştiraklerimizden EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai,Finansal Yatırımlar A.Ş.ye ait, 2012 ve 2013 yılında borsadan yapmış almış olduğumuz hisse alımlarının miktarı ve tarihi aşağıdaki gibidir.

<u>Tarih</u>	<u>Miktar (Lot)</u>
Mart 2012	1.862.874
Nisan 2012	4.758.342
Mayıs 2012	1.311.000
Haziran 2012	429.000
Şubat 2013	3.248.750
	11.609.966

❖ %44,69'ine sahip olduğumuz İntema İnşaat ve Tesisat Malz. Yatırım ve Pazarlama A.Ş.ye ait, 2012 yılında borsadan yapmış almış olduğumuz hisse alımlarının miktarı ve tarihi aşağıdaki gibidir.

<u>Tarih</u>	<u>Miktar (Lot)</u>
Ocak 2012	36.772
Ekim 2012	8.250
Kasım 2012	9.550
	54.572

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

1 Ocak 2012 – 30 Aralık 2012 faaliyet dönemini kapsayan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından duyurusu yapılan 16 Şubat 2012 tarih ve 5/136 sayılı ilke kararının II no'lu maddesi kapsamında 11 Ekim 2011 tarih, 28081 sayılı (2. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:IV, No:54 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"ın 6. maddesine göre hazırlanmıştır. Aynı tebliğin ekinde yer alan ilkelerin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamıştır.

Söz konusu prensiplerin tam olarak uygulanamama nedeni; şirketimizin saf holding olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, dönem içinde çalışanı olmaması ve işlemlerin hizmet satın alma yoluyla yapılmasıdır.

Ancak uygulanamayan prensipler, pay sahipleri ya da menfaat sahiplerine zarar verici nitelikte olmayıp, bugüne kadar herhangi bir çıkar çatışmasına da yol açmamıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1.1 Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirketin 1990 yılından beri Ortaklık İlişkileri birimi mevcuttur. Bu birimde doğrudan genel müdüre bağlı bir sorumlu bulunmaktadır.

Ortaklık İlişkileri Sorumlusu ile İlgili İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Hüsnü Açar

Telefon : 212-371 72 19

Faks : 212-371 72 22

e-posta adresi : husnu.acar@eczacibasi.com.tr

Ortaklık ilişkileri birimi; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK, MKK ve yatırımcılarımızla ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır.

Dönem içinde yürütülen başlıca faaliyetler:

- Çeşitli iletişim araçlarıyla gelen bilgi talepleri yanıtlanmıştır.
- Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.
- 29 Mayıs 2012 tarihinde, genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıştır.
- Genel kurulda pay sahiplerinin yararlanabileceği doküman hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuş, pay sahiplerinden bu sonuçlarla ilgili raporları talep edenlere aynı gün içinde yollanmıştır.

Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.

Pay sahiplerimizin haklarının kullanımı ile ilgili taleplerinin yerine getirilmesinde SPK mevzuatına, Ana Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uyuma azami özen gösterilmekte ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır. 2012 yılında şirketimize intikal eden herhangi bir yazılı/sözlü şikayet veya bu konuda bilginiz dahilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip bulunmamaktadır. 2012 yılına dair 2013 yılında gerçekleştirilecek olan Genel Kurulumuz gündemine alınması için

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yazılı talep bulunan bir yatırımcımızın talebi Yönetim Kurulumuzca değerlendirilmiş, ancak uygun bulunmamıştır.

Yönetim Kurulumuz, SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.10 sayılı maddesine uyum kapsamında Kurumsal Yönetim Komitesi'ni oluşturmuştur.

1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:

Bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamakta olup, ticari sır niteliğindeki dışındaki pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan tüm bilgiler pay sahiplerimiz ile paylaşılmaktadır. Bilgi, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmak şeklinde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir. Dönem içinde genel kurul tarihi, kâr dağıtım tarihi ve sermaye artırımının olup olmadığı hakkında bilgi almak amacıyla başvuruda bulunan ortaklarımıza gerekli bilgi verilmiştir.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, mevzuat gereği KAP'da (Kamuyu Aydınlatma Platformu) yayınlanmakta ve basın yoluyla duyurulmaktadır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek bu nitelikteki bilgi ve gelişmeler, özel durum açıklamaları ile duyurulmakta olup, kuruluşumuzun internet sayfasında da ayrıca yayınlanmaktadır.

1.3 Genel Kurula Katılım Hakkı:

Genel Kurul toplantılarına davet; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket Ana Sözleşme'si hükümlerine göre, Yönetim Kurulu'nca yapılmaktadır. Yönetim Kurulu Genel Kurul'un yapılmasına dair kararı aldığı tarihte gündem maddelerini de içerecek şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") aracılığı ile kamuoyu bilgilendirilmektedir. Yönetim Kurulu gündem maddeleri ile ilgili olarak Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı hazırlatarak, Genel Kurul toplantısından 3 hafta önce kamuya duyurmaktadır. Genel Kurul toplantısına çağrı ilanı, gerekli hukuki mevzuat çerçevesinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, şirket internet adresinde ve ayrıca ulusal bir gazetenin Türkiye baskısında en geç Genel Kurul toplantısından 3 hafta önce yayımlanmaktadır. Genel Kurul'a katılımı kolaylaştırmak amacıyla toplantılar şehir merkezinde yapılmaktadır.

Yıllık faaliyet raporu dahil, mali tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmede değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, şirket merkezinde elektronik ortam dahil, pay sahiplerimizin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Genel Kurul toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekaletname örnekleri ilan edilmekte ve kuruluşumuzun internet sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılmıştır. Toplantı, kurucu ortaklar ve halka açık hisse senedi sahibi ortakların katılımıyla gerçekleşmiştir. Genel Kurula katılan tüm pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlar ve sorular konularına göre Yönetim Kurulu üyesi veya Genel Müdür tarafından cevaplanmıştır. Genel

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kurul medyanın katılımına açıktır ancak medyadan katılım olmamıştır. Davet, KAP'da (Kamuyu Aydınlatma Platformu) yayımlanmış ve basın yoluyla da yapılmıştır.

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme ve kâr dağıtım önerisi şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel Kurul toplantı tutanağı, Genel Kurul'un yapıldığı gün KAP aracılığı ile kamuya duyurulmuş olup, son 5 yılın Genel Kurul toplantı tutanaklarına şirket internet adresinden de ulaşılabilir. Tutanağın 1'er örneği SPK'ya gönderilmekte; ayrıca, şirket merkezinde pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

Bölünme, önemli miktarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi konulardaki kararların Genel Kurul tarafından alınması konusunda Ana Sözleşmemizde hüküm bulunmamakta olup, bu tür önemli konular, Genel Kurul gündemine getirilmekte ve pay sahiplerimiz detaylı bir şekilde bilgilendirilmektedir.

1.4 Oy Hakkı

Şirketimizde oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta; tüm pay sahiplerimize eşit, kolay ve uygun şekilde oy kullanımı imkanı sağlanmaktadır. Genel Kurul toplantılarımızda gündem maddelerinin oylanmasında el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılmaktadır. Toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmaktadır.

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Şirketimiz sermayesinin % 65,73 'üne sahip olan ve karşılıklı iştirak içinde olduğumuz Eczacıbaşı Holding A.Ş. genel kurulda oy kullanmaktadır.

1.5 Azınlık Hakları

Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

1.6 Kar Payı Hakkı:

Yönetim Kurulumuz; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı, diğer ilgili mevzuat ve Ana Sözleşmemizin kar dağıtım ile ilgili maddesi kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanmasını benimsemiştir.

Ana sözleşmemizde, kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kuruluşumuzun ana sözleşmesinde; net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar yüzde beş genel kanuni yedek akçe ayrılması esası benimsenmiştir.

Geri kalan kısım Genel Kurulca kabul edilecek esaslara göre kısmen veya tamamen pay sahiplerine dağıtılabilir veya şirketin gelişmesi, gelecekteki değer kayıplarının karşılanması ve istikrarlı bir kâr dağıtımının sağlanması ve benzeri amaçlara tahsis edilmek üzere olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına Genel Kurul çoğunlukla karar verebilir.

Yönetim Kurulumuzun genel kurulumuzun onayına sunduğu kâr dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut kârlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile kuruluşumuzun öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle belirlenecektir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kâr payı ödemelerimizin (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilecektir.

Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta, ayrıca kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

1.7 Payların Devri:

Ana sözleşmemizde payların serbestçe pay devrini kısıtlayan veya zorlaştıran hüküm bulunmamaktadır.

1.8 Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerimize eşit muamele edilmektedir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1 Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Şirket Bilgilendirme Politikası Hakkında Genel Bilgi:

Amaç

Bilgilendirme Politikası'nda amaç, Şirketimizin geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki bilgi birikimi ile hedeflerini ve vizyonunu eksiksiz, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde kamuya, ilgili yetkili kurumlarla, mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ve pay sahipleriyle eşit bir biçimde paylaşarak, her zaman aktif ve açık bir iletişimi muhafaza etmektir.

Şirketimiz, bu amacı yerine getirirken her zaman yasal düzenlemelere, Sermaye Piyasası Mevzuatı, İMKB düzenlemeleri ve SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplere uyum konusunda azami özeni gösterir.

Yetki ve Sorumluluk

Şirketimizin Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Bilgilendirme Politikası kuruluşumuzun internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için Sermaye Piyasası ve Ortaklarla İlişkiler Birimi Sorumlusu görevlendirilmiştir. Söz konusu birim Yönetim Kurulu ve Denetimden Sorumlu Komite ile yakın işbirliği içinde sorumluluğunu yerine getirir.

Bilgilendirme Politikası, SPK mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemeleri çerçevesinde düzenli olarak güncellenmekte ve şirket internet sitesinde yayınlanmaktadır.

2.2 Özel Durum Açıklamaları:

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulmaktadır. Bu kapsamda dönem içinde kırkbir adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları zamanında yapılmıştır.

2.3 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimize ait Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bilgilere www.eczacibasiyatirim.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Şirketimizin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ile kuruluşumuzca yapılan basın duyuruları ve sunumlar yer almaktadır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilir. Şirketimizin antetli kağıdında İnternet sitesinin adresi yer almaktadır.

2.4 Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması

Şirketimiz ile pay sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkiler, SPK mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hükümler çerçevesinde şirket tarafından öğrenildiği anda zaman geçirmeksizin kamuya açıklanmaktadır.

Bilindiği üzere, kuruluşumuz Eczacıbaşı Topluluğu'na bağlı bir kuruluş olarak faaliyette bulunmakta olup, Eczacıbaşı Ailesi bireylerinin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi konumunda oldukları kamu tarafından bilinen bir husustur. Kuruluşumuz, kurucu ortak olması sebebiyle Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin %11,54'ne sahiptir.

2.5 Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar

Şirketimizin konsolide mali tabloları SPK tarafından belirlenmiş hükümler çerçevesinde hazırlanmakta ve Uluslararası Denetim Standartları'na göre bağımsız denetimden geçirildikten sonra kamuya açıklanmaktadır. Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Denetim Komitesi'nden alınan uygunluk görüşüyle Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmakta ve Genel Müdür ile Mali İşler Direktörü tarafından doğruluk beyanı imzalandıktan sonra mali tablolar, dipnotları ve bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kanunu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemeleri doğrultusunda İMKB'ye iletilmektedir. Periyodik mali tablo ve dipnotlarına Türkçe ve İngilizce olarak, geriye dönük bir şekilde www.eczacibasiyatirim.com.tr adresindeki Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşabilmektedir.

Faaliyet Raporu

Faaliyet raporunun içeriği Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan asgari unsurları içerecek şekilde ve kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır. Faaliyet raporu hazırlandıktan sonra Yönetim Kurulu'nun onayından geçirilmekte ve internet sitesi aracılığı ile Türkçe ve İngilizce olarak kamuya açıklanmaktadır. Şirket internet adresinden Türkçe ve İngilizce olarak erişilebilen faaliyet raporunun basılı kopyaları Sermaye Piyasası ve Ortaklarla İlişkiler Birimi'nden de temin edilebilir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2.6 Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Ticari sır niteliğindeki bilgiler; mevcut durum itibarı ile veya potansiyel olarak ticari değeri olan, üçüncü şahıslar tarafından bilinmeyen, normal durumda erişilmesi mümkün olmayan, bilgi sahibinin gizliliğini korumayı hedeflediği bilgilerdir.

Şirket, içerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü tedbiri almaktadır. Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticilerin ve hizmet aldığı diğer kişi ve/veya kurumların listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikalarında yer alan esaslar çerçevesinde kamuya duyurulmaktadır.

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler, Yönetim Kurulu üyeleri ile üst yönetimde görev alan kişilerdir ve bu kişilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

Yönetim Kurulu

F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Sezgin Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi
M. Sacit Basmacı	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent A. Ersalman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Özti Akgüç	Yönetim Kurulu Üyesi
Z.Fehmi Özalp	Yönetim Kurulu Üyesi
Asaf Savaş Akat	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tunç Erkanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yasal Denetçiler

Bülent Avcı	Denetçi
Tayfun İçten	Denetçi

Bağımsız Denetçiler

Mehmet Cem Tezelmen	Yeminli Mali Müşavir
Ali Çiçekli	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Yaman Peyvent Polat	Sorumlu Ortak Başdenetçi (Yedek)
Kerem Vardar	Denetçi
Ercan Can	Denetçi
Çağatay Tolga Çelik	Denetim Asistanı

Üst Yönetim

Dr. O. Erdal Karamercan	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / CEO
Okşan Atilla Sanon	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Kurumsal İletişim ve Sürd.Kalkınma Koordinatörü
Utku Kurtaş	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Stratejik Plan.Dir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

E. İlkay Akalın
Önal Başkaya

Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Kurumsal İlet.Dir.
Mali İşler Danışmanı

Yönetici ve Çalışanlar

Erol İsmail Özgür

Mali İşler Direktörü

Rosi Avigidor

Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Finansman Müdürü

Cem Tanrıkkılıcı

Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Basın Danışmanı

Hüsnü Açar

Ticari Muhasebe Sorumlu Uzmanı

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

3.1 Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularda, talep olduğu takdirde yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmektedirler. Pay sahipleri dışında, dileyen gerçek kişi ya da tüzel kişi temsilcisi (aracı kurum çalışanı, potansiyel yatırımcı, v.s) genel kurul toplantılarına dinleyici olarak katılabilmektedir.

3.2 Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

3.3 Şirket Malvarlığının Korunması:

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticiler menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla şirketin malvarlığının azalmasına yol açacak tasarruflarda bulunamaz.

3.4 İnsan Kaynakları Politikası:

Eczacıbaşı değerleri temelinde, insanı, rekabet üstünlüğü sağlayan en önemli unsur olarak tüm faaliyetlerinin odağına yerleştiren insan kaynakları politikamız, aşağıdaki esaslara dayanır:

- Kuruluş Stratejik Planı ve Hedefleri doğrultusunda, organizasyonel olarak esnek ve değişim gerekliliklerine açık bir yapılanma sağlamak,
- İnsan kaynaklarının, Kuruluş Hedefleri doğrultusunda etkin ve verimli kullanılmasını sağlamak,
- İnsan kaynakları süreç ve sistemlerini düzenli olarak gözden geçirerek iyileştirmek,
- Öğrenme faaliyetlerinin özendirilmesi ve çalışanların bilgi, beceri ve davranışlarının geliştirilmesi yoluyla birey, takım ve kuruluş düzeyinde performansı artırmak,
- Kuruluşumuzun gereksinimleri ve performans değerlendirme çalışmaları sonuçlarıyla uyumlu olarak, çalışanlara kişisel gelişim ve kariyer geliştirme fırsatları yaratmak,
- Çalışanların memnuniyet algılamalarının ve ilgili diğer performans göstergelerinin ölçülmesi paralelinde gerekli iyileştirmeleri yaparak, memnuniyet düzeyini sürekli geliştirmek,

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Kuruluşumuza, işin gerektirdiği yetkinliklere sahip, yaratıcı ve yenilikçi, katılımcı, değişimlere açık, girişimci, iletişimi güçlü, şeffaf, enerjik, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, yetkin insan yetiştiren, değerlerimizi benimseyip yaşatacak kişileri kazandırmak,

- Eşit durumda olan erkek ve kadından, kadın adayın tercih edilmesini sağlamak.

Şirketimiz Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşu olması sebebiyle Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesindeki İnsan Kaynakları Grup Başkanlığı tarafından belirlenen ve topluluktaki tüm kuruluşlar için oluşturulmuş ortak politika, temel ilke ve esaslar uygulanmaktadır. Bu temel ilke ve esaslar, Kurumsal Portal üzerinden Eczacıbaşı Topluluğu çalışanları ile paylaşılmaktadır.

Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili herhangi bir şikayet alınmamıştır.

3.5 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimizin faaliyet konusu gereği mal veya hizmet üretiminin olmaması nedeniyle müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır.

3.6 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirketin faaliyetleri, Eczacıbaşı Topluluğu tarafından oluşturulmuş bulunan etik kurallar çerçevesinde yürütülmektedir. Bu kurallar şirket çalışanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıştır.

Etik kurallar, SPK'nın yayınladığı yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında 2012 yılından itibaren Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'muzda açıklanacak olup, Şirket internet sitesinde de yayınlanacaktır.

Şirketimizin sosyal sorumluluk kapsamında kamuya yönelik doğrudan faaliyetleri bulunmamaktadır. Ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun faaliyetleri çerçevesinde sosyal, kültürel ve bazı sportif faaliyetler desteklenmektedir. Şirketimizin üretimi olmadığından çevreye zarar vermesi de söz konusu değildir.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

4.1 Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim Kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamakta, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirleyerek, yönetimin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

4.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri arasından Başkan ve Başkan Vekili seçilmektedir. Ayrıca, icracı üye olarak Genel Müdür Yönetim Kurulu'nda bulunmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Eczacıbaşı Holding bünyesindeki Mali İşler Başkanlığı, Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Başkanlığı'ndan ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin yasal kayıtları üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve vergi konuları açısından kontrol edilmektedir. Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan kuruluşlarca konsolidasyon için hazırlanan 30 Haziran ve 31 Aralık tarih ve dönemli finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu bağımsız denetim şirketine denetlenilmektedir.

Kuruluşumuzda Yönetim Kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değildir. Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları, Ana Sözleşme'de açıkça belirlenmiştir. Yetkiler, Şirketimizin imza sirkülerinde daha detaylı olarak yer almaktadır.

Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde olmaktadır.

4.3 Yönetim Kurulunun Yapısı

Ana Sözleşmeye göre şirketin işleri, Genel Kurul kararıyla Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hissedarlar arasından seçilecek en az üç üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Şirket Genel Müdürü Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilebilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nda, 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Ana Sözleşme değişikliği yapılarak Yönetim Kurulu'nda bağımsız üyelerin yer alması için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun bir şekilde gerekli değişiklikler yapılmış ve Asaf Savaş Akat ve Asaf Savaş Akat, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu üyeliği haricinde Şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmamakta ve Şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Sayın Levent A.Ersalman, icrada görevli tek üye olarak Yönetim Kurulu'nda yer almaktadır.

2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görevde olan yönetim kurulu üyelerimiz:

Yönetim Kurulu, biri icracı (Genel Müdür) olmak üzere 9 kişiden oluşmaktadır.

F. Bülent Eczacıbaşı	(Başkan)	icracı olmayan
R. Faruk Eczacıbaşı	(Başkan yardımcısı)	icracı olmayan
Sezgin Bayraktar	(Üye)	icracı olmayan
Öztin Akgüç	(Üye)	icracı olmayan
Z. Fehmi Özalp	(Üye)	icracı olmayan
Levent A.Ersalman	(Üye ve Genel Müdür)	icracı
M. Sacit Basmacı	(Üye)	icracı olmayan

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Asaf Savaş Akat	(Bağımsız Üye)	icracı olmayam
Hasan Tunç Erkanlı	(Bağımsız Üye)	icracı olmayam

Yönetim Kurulu üyeleri Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.

4.4 Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Şirket Ana Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektirdiği sürece toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, Yönetim Kurulu Başkanı'nın kendisine verdiği görev ile Genel Müdür tarafından belirlenmektedir. Yönetim Kurulumuz 2012 yılı içinde toplam 17 toplantı yapmıştır. Toplantılar, üyelerin çoğunluğunun katılımıyla gerçekleşmiştir. Yönetim Kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama, Genel Müdür tarafından yapılmaktadır. Toplantıya çağrı, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde yapılmaktadır. Önemli nitelikteki Yönetim Kurulu kararları KAP ile kamuya duyurulmakta, Türkçe ve İngilizce olarak internet sitesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur. Yönetim Kurulu toplantılarında alınan kararlar mevcudun oybirliği ile alınmış, alınan kararlara muhalif kalan Yönetim Kurulu üyesi olmamıştır. 2012 yılında gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantılarında muhalefet veya farklı görüş beyan edilmediğinden kamuya açıklama yapılmamıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara fiilen katılmışlardır.

Yönetim Kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti göstermektedir.

4.5 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Kuruluşumuzda, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. 2012 yılı için, 2011 faaliyet yılına ilişkin 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul' da Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi sonrasında Asaf Savaş Akat ve Hasan Tunç Erkanlı Denetimden Sorumlu Komite'ye üye olarak Yönetim Kurulu tarafından seçilmiş, böylece Denetimden Sorumlu Komite icrada görevli olmayan bağımsız iki Yönetim Kurulu Üyesi'nden oluşturulmuştur. Denetimden Sorumlu Komite, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörüldüğü üzere düzenli bir şekilde yürütmektedir. Söz konusu komitede görev alan üyeler bağımsız üye niteliğine haizlerdir.

Kuruluşumuzda SPK'nın 19 Mart 2008 tarih ve 26821 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" in 8. maddesinde belirtilen kriterlere uygun olarak ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personel görevlendirilmiştir.

Bunun yanında Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş, başkanlığına Bağımsız Üye Hasan Tunç Erkanlı, üyeliğine ise Mustafa Sacit Basmacı getirilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nde belirtilen ilkeler kapsamında Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Üsret Komitesi görevlerini de yerine getirecektir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4.6. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

29 Mayıs 2012 de yapılan Olağan Genel Kurul'da seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nde belirtilen ilkeler ışığında bağımsızlıklarını koruyacakları esaslar içinde bir ücret ödenmesine, ve bunun da aylık brüt 4.000 TL (Dörtbin) TL olmasına karar verilmiştir.

Ancak diğer Yönetim Kurulu üyelerine genel kurul kararları doğrultusunda herhangi bir ücret ödenmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur. Şirket 2011 yılı ve 2012 yılı faaliyet dönemi içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

29 Mayıs 2012 de yapılan Olağan Genel Kurul öncesi, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde de yer almaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planı kullanılmayacaktır.

**Eczacıbaşı
Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.
31 Aralık 2012 Tarihi İtibariyle
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	8-62
1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-28
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	29
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	29-34
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	34
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	35
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	36
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	37
9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	38
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	38
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	39
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40-41
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	42-43
14 DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR.....	43
15 ÖZKAYNAKLAR.....	44-46
16 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER.....	47
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	48
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER	48-49
19 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER.....	49
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	50-53
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	53
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	54-55
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	56-62
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		195.081.565	173.442.134
Nakit ve nakit benzerleri	3	71.396.511	91.540.719
Finansal yatırımlar	4	106.054.851	69.083.038
Ticari alacaklar	6	15.597.840	10.833.619
- İlişkili taraflardan	22	2.392	9.525
- Diğer taraflardan		15.595.448	10.824.094
Diğer alacaklar	7	215.577	234.279
Diğer dönen varlıklar	14	1.816.786	1.750.479
Duran varlıklar		1.092.102.836	938.164.501
Diğer alacaklar	7	6.802	6.286
Finansal yatırımlar	4	526.326.035	426.257.719
Özkaynak yöntemiyle değ erlenen yatırımlar	8	545.260.319	493.006.569
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	9	14.250.000	14.625.000
Maddi duran varlıklar	10	775.298	630.687
Maddi olmayan duran varlıklar	11	365.729	541.709
Ertelenmiş vergi varlığı	20	2.036.072	555.191
Diğer duran varlıklar	14	3.082.581	2.541.340
TOPLAM VARLIKLAR		1.287.184.401	1.111.606.635

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR		40.471.848	28.603.126
Kısa vadeli kaynaklar		13.574.844	8.737.475
Finansal borçlar	5	7.477.766	18.502
Ticari borçlar	6	3.281.580	5.371.055
- İlişkili taraflara	22	737.577	849.476
- Diğer taraflara		2.544.003	4.521.579
Diğer borçlar	7	75.980	62.625
- İlişkili taraflara	22	29.356	22.915
- Diğer taraflara		46.624	39.710
Borç karşılıkları	12	86.294	141.732
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.726.157	2.208.667
Diğer kısa vadeli yükümlölükler	14	927.067	934.894
Uzun vadeli kaynaklar		26.897.004	19.865.651
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.057.057	1.097.883
Ertelenmiş vergi yükümlölüğü	20	25.839.947	18.767.768
ÖZKAYNAKLAR		1.246.712.553	1.083.003.509
Sermaye	15	70.000.000	70.000.000
Hisse senedi ihraç primleri		31.050	31.050
Sermaye düzeltmesi farkları	15	131.334.916	131.334.916
Finansal varlıklar değer artış fonu		726.357.545	575.486.794
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	12.524.564	11.673.365
Yabancı para çevrim farkları		351.844	259.236
Geçmiş yıllar karları		256.340.343	248.018.026
Net dönem karı		15.300.838	19.673.516
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.212.241.100	1.056.476.903
Kontrol gücü olmayan paylar		34.471.453	26.526.606
TOPLAM KAYNAKLAR		1.287.184.401	1.111.606.635

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
	Notlar		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri, net	16	1.715.098.933	2.371.976.754
Satışlar		1.700.416.607	2.352.594.245
Hizmet gelirleri		14.718.950	19.452.654
Hizmet gelirinden indirimler (-)		(36.624)	(70.145)
Satışların maliyeti (-)	16	(1.693.191.808)	(2.354.011.872)
Faiz gelirleri	16	1.778.277	1.799.262
Brüt kar		23.685.402	19.764.144
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(1.667.794)	(1.455.556)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(31.008.615)	(30.221.655)
Diğer faaliyet gelirleri	18	5.723.427	2.539.557
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(356.409)	(452.439)
Faaliyet karı/(zararı)		(3.623.989)	(9.825.949)
İştirak karlarından paylar	8	6.632.552	16.367.293
Finansal gelirler	19	24.895.131	20.196.154
Finansal giderler (-)	19	(4.009.457)	(9.495.815)
Vergi öncesi kar		23.894.237	17.241.683
Cari dönem vergi gideri	20	(60.682)	(2.008.460)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	(587.870)	848.096
Net dönem karı		23.245.685	16.081.319
Dönem karının dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		7.944.847	(3.592.197)
- Ana ortaklık payları	21	15.300.838	19.673.516
Net dönem karı		23.245.685	16.081.319
Nominal değeri 1 TL olan			
hisse başına kazanç	21	0,219	0,281

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
Net Dönem Karı		23.245.685	16.081.319
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		100.068.565	49.744.905
Yabancı para çevirim farkları	8	92.608	614.323
İştiraklerin diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	8	55.805.614	35.597.192
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi giderleri	20	(5.003.428)	(2.487.245)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		150.963.359	83.469.175
Toplam kapsamlı gelir		174.209.044	99.550.494
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
- Kontrol gücü olmayan paylar		7.944.847	(3.592.197)
- Ana ortaklık payları		166.264.197	103.142.691
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kapsamlı gelir		2,375	1,473

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2012 ve 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Ana ortaklığa ait özkaynaklar												
	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Finansal Varlıklar değer artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011	15	70.000.000	131.334.916	30.633	492.631.942	10.973.842	(355.087)	233.913.421	19.669.921	958.199.588	30.238.633	988.438.221
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışları, net		-	-	-	82.854.852	-	-	-	-	82.854.852	-	82.854.852
Transferler		-	-	-	-	695.414	-	18.974.507	(19.669.921)	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	614.323	-	-	614.323	-	614.323
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	(4.900.000)	-	(4.900.000)	-	(4.900.000)
İştirak oran değişikliği etkisi		-	-	417	-	4.109	-	30.098	-	34.624	(119.830)	(85.206)
Dönem karı	21	-	-	-	-	-	-	-	19.673.516	19.673.516	(3.592.197)	16.081.319
31 Aralık 2011	15	70.000.000	131.334.916	31.050	575.486.794	11.673.365	259.236	248.018.026	19.673.516	1.056.476.903	26.526.606	1.083.003.509
1 Ocak 2012	15	70.000.000	131.334.916	31.050	575.486.794	11.673.365	259.236	248.018.026	19.673.516	1.056.476.903	26.526.606	1.083.003.509
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışları, net		-	-	-	150.870.751	-	-	-	-	150.870.751	-	150.870.751
Transferler		-	-	-	-	851.199	-	18.822.317	(19.673.516)	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	92.608	-	-	92.608	-	92.608
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)
Dönem karı	21	-	-	-	-	-	-	-	15.300.838	15.300.838	7.944.847	23.245.685
31 Aralık 2012	15	70.000.000	131.334.916	31.050	726.357.545	12.524.564	351.844	256.340.343	15.300.838	1.212.241.100	34.471.453	1.246.712.553

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
	Notlar		
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Net dönem karı		23.245.685	16.081.319
Net dönem karı/zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9,10, 11	903.714	768.725
Kıdem tazminatı	13	855.309	332.518
Personel izin karşılığı	13	112.826	259.285
Personel prim karşılığı	13	240.931	2.971.864
BSMV ceza karşılığı	12	6.048	6.598
Dava karşılıkları	12	-	60.896
Vergi gideri	20	648.552	1.160.364
Faiz geliri		(8.176.127)	(7.756.512)
Özkaynak yöntemiyle konsolide edilen iştiraklerden alınan pay	8	(6.632.552)	(16.367.293)
Maddi duran varlık satış (kar)/ zararları	19	11.266	3.205
Temettü geliri	18	(5.008.433)	(2.406.539)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		(36.971.813)	6.052.035
Ticari alacaklardaki değişim		(4.764.221)	3.244.376
Diğer kısa vadeli alacaklardaki değişim		18.702	(65.279)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki değişim		(516)	(686)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		4.937.121	1.987.697
Diğer duran varlıklardaki değişim		(541.241)	(425.933)
Ticari borçlardaki değişim		(2.089.475)	488.927
Diğer borçlardaki değişim		13.355	(2.226.263)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		4.934.115	2.459.721
Ödenen kurumlar vergisi	20	(60.682)	(2.008.460)
Ödenen personel primleri	13	(651.048)	(4.211.308)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(896.135)	(251.608)
Ödenen izin tutarı	13	(185.219)	(44.496)
Alınan temettü	18	5.008.433	2.406.539
Faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları		(25.041.405)	2.519.692

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Satılmaya hazır ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlardaki değişim		270.417	2.150.233
Maddi duran varlık alımları	10	(441.643)	(341.362)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	3
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(66.968)	(551.774)
Ödenen temettü	15	(10.500.000)	(4.900.000)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit		(10.738.194)	(3.642.900)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Alınan faiz		8.403.643	7.507.205
Finansal borçlardaki değişim		7.459.264	(126.984)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		15.862.907	7.380.221
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		(1.143.018)	4.254.918
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(18.773.674)	2.002.095
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		91.202.824	84.945.811
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	71.286.132	91.202.824

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket sermayesinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %35,68'i (31 Aralık 2011: %39,93) halka açıktır. Şirket'in %64,32 (31 Aralık 2011: %60,07) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş., Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 15).

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

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Mart 2009 tarihine kadar müşterek yönetime tabi olan ve 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla İsviçre Union Bancaire Prevee'den bedelsiz olarak devir alınan hisse senetleri ile %99,99 oranında pay sahibi olunarak tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (eski ünvanıyla Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ş.)'nin faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 121'dir (31 Aralık 2011: 147). Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Kanyon Ofis Büyükdere Caddesi, No:185 Kat:23 Levent, Şişli, İstanbul.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 12 Nisan 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları UMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı (“Maliye Bakanlığı”) tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. SPK Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanan bu konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tabloların UFRS’ye uygun hazırlanması, yönetim tarafından Grup muhasebe politikaları belirlenirken bazı önemli kararların alınması gerekmektedir. Konsolide finansal tablolar hazırlanırken uygulanan önemli varsayımlar ve tahminlere Dipnot 2.5’te yer verilmiştir.

2.1.2 Raporlanan 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.6 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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

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

31 Aralık 2012				31 Aralık 2011		
Bağlı Ortaklık sermaye	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	21.000.000	23,09	76,91	21.000.000	23,09	76,91
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	11.000.000	98,65	1,35	11.000.000	98,65	1,35

(*) Grup’un pay oranı %50’den az olduğu halde, imtiyazlı hisseler neticesinde kontrol gücüne sahip olması nedeniyle tam konsolidasyon yöntemi uygulanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Ana ortaklık ile Bağlı Ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermaye dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklığın birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

Konsolide bilançonun ödenmiş/çıkarılmış sermayesi ilke olarak ana ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermayesidir; konsolide bilançoda Bağlı Ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermayesi yer almamıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve Bağlı Ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun öz sermaye hesap grubundan sonra "Kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

Ana ortaklık ile Bağlı Ortaklığın gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklığın birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplara karşılıklı mahsup edilmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklık'ın net dönem kar veya zararından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklık dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide kar öncesi "Kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla indirim olarak gösterilmiştir.

- iii) Grup, Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'yi 31 Aralık 2012 tarihli bilançosu ve 1 Ocak- 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait gelir tablosuyla tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide etmiştir.

6 Haziran 2012 tarihli SPK onay yazısı doğrultusunda 27 Haziran 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararına istinaden Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 3.000.000 TL olan sermayesi 2.113.990 TL azaltılarak 886.010 TL'ye indirilmiş ve eş zamanlı olarak 3.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil edilen bağlı ortaklığın unvanı, sermayesi ve sermaye içinde ana ortaklığın sahip olduğu pay:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Nominal Sermaye	Ana ortaklığın payı (%)
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	3.000.000	99,99	3.000.000	99,99

- iv) İştirakler Grup'un %20-50 arasında oy hakkına ya da önemli etkiye sahip olduğu ancak kontrol etmediği şirketlerdir. İştirakler özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir. Özkaynak yönteminde iştiraklerin kar veya zararlarının ana ortaklığın payına düşen kısma isabet eden tutar konsolide gelir tablosunda "İştirak kar-zararları" olarak yansıtılmıştır. İştiraklerin net varlıklarında ana ortaklığın payına düşen kısma isabet eden tutar kadar konsolide finansal tablolarda gösterilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Konsolidasyon esasları (Devamı)

- iv) Grup'un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil edilen iştirakler sermayesi ve sermayeleri içinde ana ortaklık ile diğer Bağlı Ortaklık'ların sahip oldukları paylar 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2012		Ana ortaklığın
	Nominal	doğrudan
İştirakler	Sermaye	payı (%)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	548.208.000	18,75(*)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri ve Sanayi A.Ş.	10.839.500	31,01
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	4.860.000	20,86
31 Aralık 2011		Ana ortaklığın
	Nominal	doğrudan
İştirakler	Sermaye	payı (%)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	548.208.000	18,75(*)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri ve Sanayi A.Ş.	10.839.500	31,01
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	4.860.000	20,86

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Konsolidasyon esasları (Devamı)

- iv) Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zarar)ları 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	194.413.348	165.439.334	28.974.014	535.571.936	(2.250.378)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.480.072.000	573.182.000	2.859.732.000	1.087.267.000	32.689.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40.126.205	30.078.226	10.047.979	58.175.248	3.140.946
31 Aralık 2011	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	153.419.372	137.830.792	15.588.580	483.040.945	214.320
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.031.767.000	414.563.000	2.601.086.000	973.552.000	88.510.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	56.003.554	49.096.522	6.907.032	76.290.453	(870.636)

- v) Grup’un %20’nin altında sermaye payına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde sermaye payına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıklarını “Satılmaya hazır finansal varlıklar” içerisinde muhasebeleştirmiştir (Dipnot 2.4(d) ve 4).

Satılmaya hazır finansal varlık olarak nitelendirilen şirketlerin yeniden değerlendirme değer artış fonu haricindeki nakit benzeri içsel kaynaklardan yapılan sermaye artışı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisseler konsolide gelir tablosunda “Faiz ve diğer temettü gelirleri” kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008’den itibaren SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Grup’un muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönemle tutarlı olmasını teminen önceki dönem konsolide finansal tablolarında sınıflamalar yapılmıştır.

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Grup’un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Grup’un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

- (c) **2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı

UMS 12’ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulü elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün düşülmesi yöntemiyle muhasebeleştirildiğinden, standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Grup yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Grup’un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu¹</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi²</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar⁵</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar³</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar³</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar³</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri³</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi³</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi⁵</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları³</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar³</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar³</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar³</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi⁴</i>
UFRS'lere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi³</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri³</i>

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

- (d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yansıtılması muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Grup yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Grup’un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 10, 11 ve 12’de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Geçiş kuralları ile ilgili olan değişikliklerle birlikte bu beş standart, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu tarih öncesinde tüm bu standartların birlikte uygulanması şartıyla erken uygulanmasına izin verilir. Grup yönetimi bu beş standardın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı kanaatinde.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Grup yönetimi, UFRS 13’ün Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar*

UMS 32’deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle ‘cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip’ ve ‘eş zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7’deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Grup yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide finansal durum tablosunda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirgen oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır.

Grup yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Grup yönetimi UMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2.3 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Dipnot 2.1.6'da açıklanan konsolidasyon esasları dışında, konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat 3-5 yıl

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

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

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 10).

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 11).

(d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını iki grupta sınıflandırmıştır.

“Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar”, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, konsolide finansal tablolara ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı baz alınmıştır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda “Finansal gelirler/giderler” hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. (Dipnot 4).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar (devamı)

"Satılmaya hazır finansal varlıklar", likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup, düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir (Dipnot 4).

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

Halka açık şirketlerin hisselerine sahip olunmasından kaynaklanan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayıcı üzerinden hesaplanır. Eğer finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmüyorsa, Grup değerlendirme teknikleri kullanarak bir gerçeğe uygun değer belirler. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir (Dipnot 4).

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

f) İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Grup'un bütün alacaklarını tahsil edemeyeceğini dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

g) Kur değişiminin etkileri

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

h) Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca dolaşımda olan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 21).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Ancak karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla ve ekonomik gerçekliğine bağlı olarak, hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı belirlenirken, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının etkisi geçmiş dönemler için de dikkate alınmaktadır.

i) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(j) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

(k) Finansal kiralama (Grup’un “kiralayan” olduğu durumlar)

Grup, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanla tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda “Finansal borçlar” kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 5). Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kar farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(l) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler “İlişkili Taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 22).

(m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklardan doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 20).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bilanço tarihindeki tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13). Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

(o) Nakit ve nakit benzerleri ile nakit akım tablosu

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

(p) Sermaye ve temettüler

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

(r) Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 12).

(s) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlara kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer hazır değerler olarak gösterilmiştir (Dipnot 3).

(t) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(u) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır (Dipnot 9). Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla amortismanına tabi tutulmuştur.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

- a) *Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:* Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup'un koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır (Dipnot 20).
- b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:* Grup aktif piyasada işlem görmeyen finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır (Dipnot 4).

2.6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup'un ana faaliyet konusu kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmak olduğundan ve faaliyet gösterdiği bölge Türkiye olduğundan 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit	40.902	35.162
Banka		
- Vadesiz mevduat	186.454	237.844
- Vadeli mevduat	62.220.365	78.003.453
- Ters repo alacakları	8.291.669	12.535.358
Para piyasalarından alacaklar	-	200.119
VOB nakit teminatı (*)	238.163	4.746
Diğer hazır değerler	418.958	524.037
	71.396.511	91.540.719

(*) Vadeli işlemler takas alacakları VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlardır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan ve gelir tablosuna yansıyan kar ve zararlar, açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihinde Türk Lirası'na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları %8 - %8,50 arasında değişirken (31 Aralık 2011: %9 - %13), yabancı para vadeli mevduatlar için bu oran %3,25 dir. (31 Aralık 2011: %5,50 - %5,75).

Geri satım taahhütlü menkul kıymetlerin ("ters repolar") 1.650.172 TL'si (31 Aralık 2011: 2.334.816 TL) müşterilerle yapılan repo anlaşmalarında kullanılmıştır (Dipnot 6)

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akım tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
- Nakit ve nakit benzerleri	71.396.511	91.540.719
- Faiz tahakkukları	(110.379)	(337.895)
	71.286.132	91.202.824

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	106.054.851	69.083.038
Kısa vadeli finansal yatırımlar	106.054.851	69.083.038
Satılmaya hazır finansal varlıklar	526.326.035	426.257.719
Uzun vadeli finansal yatırımlar	526.326.035	426.257.719

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	13.597.351	13.822.056
Hisse senetleri	91.020.913	54.421.724
- EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar		
Sanayi ve Ticaret A.Ş.	32.715.590	15.494.902
- Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	15.119.999	7.700.000
- İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	13.896.240	11.862.066
- Diğer (*)	29.289.084	19.364.756
A Tipi yatırım fonları	1.034.049	839.258
B Tipi yatırım fonları	402.538	-
Toplam	106.054.851	69.083.038

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı %6,12'dir. (31 Aralık 2011: %10,84).

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 4.785.401 TL (31 Aralık 2011: 4.312.553 TL) tutarındaki 4.960.000 TL (31 Aralık 2011: 4.530.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar :

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011
	%	Tutar	%	Tutar
Halka Açık:				
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	7,49	45.658.814	7,49	23.252.174
		45.658.814		23.252.174
Halka Açık Olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	11,54	443.483.336	11,54	370.810.934
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	15,86	31.805.906	15,86	26.945.093
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**)	0,99	1.667.462	0,99	1.174.737
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş. (**)	0,83	985.201	0,83	1.379.455
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (**)	1,00	368.423	1,00	366.973
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**)	1,90	179.805	1,90	161.962
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**)	2,50	127.461	2,50	115.530
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,29	12.475	0,29	10.525
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**)	0,02	9.947	0,02	11.038
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,00	3.537	0,00	5.377
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (***)	1,00	2.023.668	1,00	2.023.668
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş. (***)	-	-	0,50	253
		480.667.221		403.005.545
Toplam		526.326.035		426.257.719

(*) Grup'un, Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ile birlikte finansal varlık ortaklık payı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %9,98'dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden %2,49'luk paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

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

(***) Bu satılmaya hazır finansal varlıklar borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerleri olmadığından ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmişlerdir.

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi

Borsa değeri	Kod (II)
İndirgenmiş nakit akımları	(III)
Güncel işlem fiyatı	(IV)
Net aktif değeri	(V)
Net defter değeri	(VI)

Kuruluş Ünvanı	Eczacıbaşı Holding Etkin Ortaklık Oranı (%) (*)		Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi (**)		Gerçeğe Uygun Değer Sıralaması (**)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	64,60	62,76	(I)	(I)	(I)	(I)
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	90,52	84,55	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	58,74	56,11	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	26,70	24,98	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	99,96	99,96	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	94,90	94,59	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş.	88,76	88,26	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Engers Keramik GmbH & Co Kg	88,76	88,26	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	78,96	74,08	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	64,60	62,76	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	64,57	60,36	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	64,57	60,36	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş.	99,35	49,31	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Villeroy & Boch Fliesen GmbH	66,57	66,19	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	43,88	42,84	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	38,37	37,04	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	33,01	32,10	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	-	31,38	-	(III)	-	3. sıra
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	32,30	31,38	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	32,30	31,38	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Capintec Inc.	32,30	-	(IV)	-	2. sıra	-
Ataman İlaç Kozmetik Kimya San. ve Tic. A.Ş. ve Ataman Eczacıbaşı İhtiyat Deposu San. ve Tic. A.Ş.	78,96	-	(IV)	-	2. sıra	-
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	3,98	3,86	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Havacılık A.Ş.	89,59	86,98	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	83,21	81,12	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	64,76	62,93	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş.	64,64	62,80	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	64,32	60,07	(V)	(V)	2. sıra	2. sıra
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	50,00	50,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Toplu Konut Holding A.Ş.	27,00	27,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	88,26	87,70	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Vitra Bad GmbH	100,00	100,00	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra UK Limited	96,62	96,46	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra Ireland Limited	86,19	85,74	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra Plitka	88,75	88,26	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra

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

(**) Dönem içinde yöntem değişikliği yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

- (I) Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hesaplanan konsolide olmayan gerçeğe uygun değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding A.Ş. ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo gerçeğe uygun değerın tespitinde;
- i) Kanyon Çarşı ve İş Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3. Sıra),
 - ii) Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2. Sıra) ve borsa değerleri (1. Sıra),
 - iii) Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2. ve 3. Sıra) ve
 - iv) Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3. Sıra).
- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, BIST'te 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla BIST haricinde bir borsada işlem gören finansal yatırım bulunmamaktadır.
- (III) İndirgenmiş nakit akımları yönteminde kullanılan oranlar temelde aşağıdaki faktörlere bağlı olarak her kuruluş için ayrı ayrı belirlenmektedir:
- i) Her şirketin bulunduğu ülke ve bu ülkenin taşıdığı risk primi,
 - ii) Her şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taşıdığı pazar risk primi ve
 - iii) Her şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.
- Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karşılaştırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.
- (IV) Güncel işlem fiyatı, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri gerçekleştiren eşleştirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.
- (V,VI) Bu şirketlerin gerçeğe uygun değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düşülmesiyle, net defter değerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

Bu çerçevede Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin tespit edilen konsolide olmayan gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 76.143.343 TL'dir (31 Aralık 2011: 74.851.150 TL). Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 itibarıyla piyasa/borsa değeri 442.400.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 284.200.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2012
Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değeri (*)	4.185.580.240
Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değerinde Grup'un payı (**)	483.015.960
Karşılıklı iştirakin etkisi	38.729.141
Likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer	521.745.101
Likidite iskontosu (-)	(78.261.765)
Grup'un konsolide finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	443.483.336

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ş.'deki doğrudan sermaye payı %11,54'tür.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, 4.185.580.240 TL tutarındaki Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri esas alınarak; bu değer, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ş.'deki %11,54 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 483.015.960 TL tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ile Eczacıbaşı Holding A.Ş. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 38.729.141 TL'nin eklenmesi suretiyle, 521.745.101 TL tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2012 yılı için belirlenen %15 oranındaki likidite iskontosu düşülerek konsolide finansal tablolarda yer alan 443.483.336 TL tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaşılmıştır.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	Faiz oranı %	Tutar (*)	Faiz oranı %	Tutar (*)
Türk parası krediler	6,75-7,00	7.477.766	-	18.502
		7.477.766		18.502

(*) Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal borçlarının tamamı TL cinsinden olup faiz oranı %6,75-%7,00 arasındadır vade tarihi ise 2 Ocak 2013'tür. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal borçlar altında gösterilen 18.502 TL tutarındaki bakiye kredi kartı borçlarından kaynaklanmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	14.812.597	10.278.522
Yatırımcılar cari hesabı	150.288	380.551
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	243.359	166.619
Şüpheli alacaklar	95.862	205.811
Menkul kıymet satımından kaynaklanan alacaklar (*)	379.048	-
Diğer	12.548	7.927
	15.693.702	11.039.430
Şüpheli alacaklar karşılığı	(95.862)	(205.811)
	15.597.840	10.833.619

Şüpheli alacak karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	205.811	206.001
Dönem içindeki iptal edilen	(109.949)	(190)
Dönem sonu bakiyesi	95.862	205.811

Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam piyasa değerleri 63.583.854TL (31 Aralık 2011: 41.532.846 TL) tutarında olan borsada işlem gören menkul kıymetleri verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %9,60'dır (31 Aralık 2011: %16,10).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Dipnot 3)	1.650.172	2.334.816
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	-	1.253.884
Yatırımcılar cari hesabı	572.147	395.672
Satıcılar	1.059.261	1.386.683
	3.281.580	5.371.055

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	132.117	157.103
Personel taksitli avansları	65.257	63.196
Diğer	18.203	13.980
	215.577	234.279

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	6.802	6.286
	6.802	6.286

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	29.356	22.915
Personele borçlar	35.357	35.357
Diğer	11.267	4.353
	75.980	62.625

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	536.099.838	18,75	487.612.637
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	6.044.951	20,86	3.252.301
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	3.115.530	31,01	2.141.631
		545.260.319		493.006.569

İştirakler’in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla	493.006.569	447.637.692
İştirak karlarından paylar	6.632.552	16.367.293
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri	(10.277.024)	(7.193.972)
Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	55.805.614	35.597.192
İştirak oran değişikliği etkisi	-	(15.959)
Yabancı para çevrim farkları	92.608	614.323
31 Aralık itibarıyla	545.260.319	493.006.569

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Grup, iştiraklerinden EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İnterna İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ve satımları ile birlikte iştirakler üzerindeki ortaklık payı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sırasıyla %21,75 ve %44,69 (31 Aralık 2011: %20,22 ve %43,57)'dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

9 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Atlı Zincir İğne ve Tesis Malzemeleri A.Ş. üzerine kayıtlı fabrika binası ve arsası yapılan ekspertiz değeriyle bulunan 15.000.000 TL'lik değerle satın alınmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili gayrimenkulun amortisman düşüldükten sonra kalan net defter değeri 14.250.000 TL'dir. (31 Aralık 2011: 14.625.000 TL)

Cari dönem itibarıyla amortisman gideri 375.000 TL olup, genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından Aralık 2012 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre 16.125.000 TL olarak belirlenmiştir. Bu nedenle ilgili gayrimenkul için 31 Aralık 2012 itibarıyla değer düşüklüğü olmadığı gözlemlenmiştir. Gayrimenkul değerleme şirketi, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz olup söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	6.689.806	430.637	(202.860)	6.917.583
Özel maliyetler	1.116.430	8.892	(70.252)	1.055.070
Makina ve ekipmanlar	618.112	2.114	(21.270)	598.956
	8.424.348	441.643	(294.382)	8.571.609
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(6.205.337)	(238.053)	192.563	(6.250.827)
Özel maliyetler	(987.679)	(43.481)	69.283	(961.877)
Makina ve ekipmanlar	(600.645)	(4.232)	21.270	(583.607)
	(7.793.661)	(285.766)	283.116	(7.796.311)
Net defter değeri	630.687			775.298

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	6.441.556	295.346	(47.096)	6.689.806
Özel maliyetler	1.078.230	38.200	-	1.116.430
Makina ve ekipmanlar	610.296	7.816	-	618.112
	8.130.082	341.362	(47.096)	8.424.348

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(6.063.348)	(185.877)	43.888	(6.205.337)
Özel maliyetler	(933.135)	(54.544)	-	(987.679)
Makina ve ekipmanlar	(596.947)	(3.698)	-	(600.645)
	(7.593.430)	(244.119)	43.888	(7.793.661)
Net defter değeri	536.652			630.687

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.523.086	66.968	(2.689)	3.587.365
Haklar	63.712	-	-	63.712
	3.586.798	66.968	(2.689)	3.651.077

Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(3.044.063)	(242.050)	2.689	(3.283.424)
Haklar	(1.026)	(898)	-	(1.924)
	(3.045.089)	(242.948)	2.689	(3.285.348)
Net defter değeri	541.709			365.729

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.033.884	489.202	-	3.523.086
Haklar	1.140	62.572	-	63.712
	3.035.024	551.774	-	3.586.798

Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(2.894.858)	(149.205)	-	(3.044.063)
Haklar	(625)	(401)	-	(1.026)
	(2.895.483)	(149.606)	-	(3.045.089)
Net defter değeri	139.541			541.709

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (d)	76.790	70.742
Dava karşılıkları (d)	-	60.896
Gider karşılıkları	1.444	1.244
Diğer	8.060	8.850
	86.294	141.732

- a) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un portföyündeki 4.960.000 TL (31 Aralık 2011: 4.530.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, VOB işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda da bloke hesapta tutulmaktadır.
- b) Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Takasbank'ta emanette bulunan menkul kıymetler		
Müşteri portföyü-Yatırım fonları-nominal	9.178.404.293	9.278.155.677
Müşteri portföyü-Hisse senetleri-nominal	649.836.137	634.518.195
Müşteri portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu-nominal	6.328.878	7.392.648
Grup portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu-nominal	4.611.257	4.603.257
Grup portföyü - Devlet tahvili-Repolar-nominal	3.186.920	3.186.920
Grup portföyü - Hisse senetleri-nominal	5	5
Grup portföyü - Yatırım fonları-adet-nominal	8.183.306	8.183.306

- c) Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş.'ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.727.600 TL ve 32.250 ABD Doları (31 Aralık 2011: SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş., Foreks ve Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.783.795 TL ve 32.250 ABD Doları) tutarında teminat mektubu almıştır

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar		
lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	30.000	30.000
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	-	-
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	-	-
	30.000	30.000

(*) Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin ana faaliyetleri kapsamında bağlı ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'lerdir.

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin vermiş olduğu diğer TRİ'ler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

- d) Grup yönetimi finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 76.790 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2011: 70.742 TL).

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32. Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Grup, 31 Aralık 2010 tarihinde elden çıkardığı finansal yatırımı olan Atlı Zincir İğne ve Makina Sanayi A.Ş.'den satın almış olduğu gayrimenkulun borcunun tahsili nedeni ile aleyhine yürütülen icra takibi için 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 60.896 TL karşılık ayırmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Personel prim karşılığı	691.289	1.101.406
Kullanılmamış izin karşılığı	1.034.868	1.107.261
	1.726.157	2.208.667

Personel primleri karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	1.101.406	2.340.850
Dönem içindeki artış/(azalış)	240.931	2.971.864
Dönem içinde ödenen	(651.048)	(4.211.308)
Dönem sonu bakiyesi	691.289	1.101.406

Personel izin karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	1.107.261	892.472
Dönem içindeki artış/(azalış)	112.826	259.285
Dönem içinde ödenen	(185.219)	(44.496)
Dönem sonu bakiyesi	1.034.868	1.107.261

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.057.057	1.097.883
	1.057.057	1.097.883

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

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

UMSK tarafından yayımlanmış 19 No'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("UMS 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:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	1,58	4,53
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	8,52	8,39

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla	1.097.883	1.016.973
Hizmet maliyeti (aktüeryal kayıplar dahil)	837.962	297.966
Faiz maliyeti	17.347	34.552
Dönem içerisindeki ödemeler	(896.135)	(251.608)
31 Aralık itibarıyla	1.057.057	1.097.883

14 - DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Mahsup edilecek kesinti yoluyla ödenen vergi	823.123	620.730
Gelecek aylara ait giderler	992.002	1.053.906
Diğer	1.661	75.843
	1.816.786	1.750.479
Uzun vadeli diğer varlıklar		
Devreden KDV	2.990.515	2.462.361
Gelecek yıllara ait giderler	92.066	78.979
	3.082.581	2.541.340
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	811.062	873.216
Gider tahakkukları	115.809	61.678
Diğer	196	-
	927.067	934.894

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL (31 Aralık 2011: 70.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) nominal değerli 70.000.000 (31 Aralık 2011: 70.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2011: 200.000.000 TL) olup, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	45.024.000	64,32	42.049.000	60,07
Diğer (halka açık kısım)	24.976.000	35,68	27.951.000	39,93
	70.000.000	100,00	70.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	131.334.916		131.334.916	
Toplam	201.334.916		201.334.916	

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

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

Yukarıda bahsi geçen yasal yedekler ile özel fonlara ayrılan tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	12.524.564	11.673.365
	12.524.564	11.673.365

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıllar Karları

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

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

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli ve 02/51 sayılı kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı tebliğinde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ortaklarına hisse başına 0,15 TL temettü (10.500.000 TL toplam temettü) ödenmesine karar verilmiş olup (2011:0,7 TL) ödemeler 21 Haziran 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. 2011 yılı kar dağıtımına konu olan kardan, 851.199 TL 1. Tertip yasal yedek akçe (2011: 621.017 TL) ayırmış ve 10.500.000 TL de temettü (2011: 4.900.000 TL) dağıtmıştır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Yurtiçi satışlar ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<i>Satış gelirleri</i>		
Devlet tahvili satışları	1.355.277.995	1.466.098.691
Hisse senedi satışları	345.046.722	886.495.554
Diğer menkul kıymet satışları	91.890	-
Toplam satışlar	1.700.416.607	2.352.594.245
<i>Hizmetler</i>		
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	11.200.605	14.457.740
B Tipi Likit ve K.V Tahvil Bono Fonları yönetim ücreti	871.860	1.707.321
VOB işlemleri aracılık komisyonu	1.021.333	1.133.426
Portföy yönetim komisyonu	887.009	1.071.084
Rüçhan hakkı - temettü kullandırma komisyonu	13.229	23.739
Tahvil ve bono işlemleri aracılık komisyonu	314.078	349.644
Diğer	410.836	709.700
Hizmet gelirleri	14.718.950	19.452.654
<i>İndirimler ve İadeler</i>		
Hizmet gelirinden indirimler	(36.624)	(70.145)
Toplam iadeler ve indirimler	(36.624)	(70.145)
Toplam Satış Gelirleri	1.715.098.933	2.371.976.754
<i>Satışların Maliyeti</i>		
Devlet tahvili ve Hazine bonusu satışları	(1.354.563.705)	(1.464.774.271)
Hisse senedi satışları	(338.538.103)	(889.237.601)
Diğer menkul kıymet satışları	(90.000)	-
Satışların Maliyeti	(1.693.191.808)	(2.354.011.872)
<i>Faiz Geliri</i>		
Müşterilere verilen kredilerden alınan faizler	1.778.277	1.799.262
	1.778.277	1.799.262

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri (*)	17.162.087	17.523.011
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 22 (d))	5.151.664	5.031.080
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.707.137	1.369.350
Kira	1.456.204	1.270.204
Ofis	1.202.959	1.042.049
Ulaşım	972.226	951.449
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9,10,11)	903.714	768.725
Haberleşme ve iletişim	494.060	700.330
Bakım ve onarım	552.498	443.125
Diğer	1.406.066	1.122.332
	31.008.615	30.221.655

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Reklam ve pazarlama	618.143	329.250
Satış ve dağıtım	1.043.756	1.114.487
Diğer	5.895	11.819
	1.667.794	1.455.556

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Tazminat geliri	490.789	-
Karşılık iptali geliri	109.949	13.347
Temettü geliri	5.008.433	2.406.539
Diğer	114.256	119.671
	5.723.427	2.539.557

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Diğer faaliyet giderleri		
2008 işlemleri BSMV vergi karşılık gideri (Dipnot 12)	6.048	6.598
Bağışlar ve yardımlar	45.400	365.250
Dava tazminat gideri	199.325	-
Dava karşılıkları (Dipnot 12)	-	60.896
Diğer	105.636	19.695
	356.409	452.439

19 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Finansal Gelirler		
Faiz gelirleri	6.397.850	6.342.740
Menkul kıymet değer artışı (net)	14.303.179	-
Müşteri işlem farkı gelirleri	1.414.824	3.615.553
Bedelsiz rüçhan hakkı	136.670	25.651
Devlet tahvili ters repo satış karları	508.412	466.102
Kur farkı gelirleri	2.038.264	6.905.484
Menkul kıymet satış karı	-	2.716.590
Diğer	95.932	124.034
	24.895.131	20.196.154

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Finansal giderler:		
Kur farkı giderleri	3.182.107	2.671.790
Menkul kıymet faiz giderleri	209.884	167.798
Menkul kıymet değer düşüklüğü	-	6.531.374
VOB işlemlerinden zararlar	334.385	7.153
Maddi duran varlık satış zararları	11.266	3.205
Teminat mektubu komisyonları	97.913	89.909
Kredi finansman giderleri	173.902	-
Diğer	-	24.586
	4.009.457	9.495.815

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini 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

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

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

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

1 Ocak – 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
- Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	60.682	2.008.460
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket)	(806.094)	(2.161.179)
	(745.412)	(152.719)
- Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	(77.711)	(468.011)
	(77.711)	(468.011)
	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	(60.682)	(2.008.460)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(587.870)	848.096
Toplam vergi gideri	(648.552)	(1.160.364)

31 Aralık tarihleri itibarıyla konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	23.894.237	17.241.683
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı (%20)	(4.778.847)	(3.448.337)
Vergiden muaf bağlı ortaklık karı / (zararı)	2.089.120	(929.287)
Vergiden muaf temettü gelirleri	808.731	33.881
Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen iştiraklerden elde edilen kar / (zarar)	1.326.510	3.273.459
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(13.241)	(298)
Diğer	(80.825)	(89.782)
Toplam vergi gideri	(648.552)	(1.160.364)

Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları 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, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunları’na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Gecici farklar (*)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1.048.622	1.095.101
Mali zararlar	13.273.390	7.058.546
Kullanılmamış izin karşılığı	1.029.318	1.107.261
Diğer	-	60.900
Ertelenmiş vergi varlıkları	15.351.330	9.321.808
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(428.375.663)	(328.307.096)
Menkul kıymet değerlemesi	(22.087.225)	(11.804.365)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(285.343)	(291.401)
Diğer	(689)	
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(450.748.920)	(340.402.862)
	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	209.724	219.020
Mali zararlar	2.654.678	1.411.709
Kullanılmamış izin karşılığı	205.864	221.452
Diğer	-	12.180
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.070.266	1.864.361
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(21.418.783)	(16.415.355)
Menkul kıymet değerlemesi	(4.417.445)	(2.360.873)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(57.069)	(58.280)
Diğer	(137)	
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(25.893.434)	(18.834.508)
Ertelenmiş vergi aktifi karşılığı	(980.707)	(1.242.430)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	(23.803.875)	(18.212.577)

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Bu finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı yaratılan mali zararın son indirim yılı 2017’dir.

Şirket’in bağlı ortaklıklarının önceki yıllardan devreden 4.864.034 TL (31 Aralık 2011: 7.058.546 TL) tutarında, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan birikmiş mali zararı bulunmaktadır.

	İndirilebilir mali zararlar	Son İndirim Tarihi
2008	2.110.185	31 Aralık 2013
2009	1.320.569	31 Aralık 2014
2010	447.880	31 Aralık 2015
2011	1.204.091	31 Aralık 2016
2012	8.190.665	31 Aralık 2017
	13.273.390	

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak	(18.212.577)	(16.573.428)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(587.870)	848.096
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle öz kaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(5.003.428)	(2.487.245)
31 Aralık itibarıyla	(23.803.875)	(18.212.577)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Net dönem karı (TL) (Ana ortaklık payları)	15.300.838	19.673.516
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	70.000.000	70.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,219	0,281

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan Alacaklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Grup Şirketlerinden Alacaklar:		
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	2.392	9.525
	2.392	9.525

b) İlişkili taraflara borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	674.782	725.956
Diğer (Dipnot 7)	29.233	22.792
	704.015	748.748
Grup firmalarına borçlar:		
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	62.568	123.520
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	227	-
	62.795	123.520
İlişkili taraflara temettü borçları:		
Diğer (Dipnot 7)	123	123
	123	123
	766.933	872.391

Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar tutarının 737.577 TL (31 Aralık 2011: 849.476 TL)'sini niteliğine istinaden ticari borçlara, 29.356 TL (31 Aralık 2011: 22.915)'sini ise kısa vadeli diğer borçlara sınıflandırmıştır.

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	117.184	71.305
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	4.892
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	2.406	3.357
	119.590	79.554

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	4.871.982	4.749.666
Eczacıbaşı Spor Kulübü	162.000	190.000
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	45.985	47.421
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	63.095	33.835
Diğer	8.602	10.158
	5.151.664	5.031.080

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

e) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.458.021	1.229.010
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.643.775	498.668
Diğer	82.772	69.986
	4.184.568	1.797.664

f) İlişkili taraflara yapılan temettü ödemeleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.646.501	2.943.430
	6.646.501	2.943.430

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların toplamı 2.646.429 TL (31 Aralık 2011: 2.435.953 TL)'dir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

(i) Kredi riski

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

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

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar (***)</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Diğer (*)	Hazır Değerler (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz						
Kalınan azami kredi riski						
Dipnot referansları	6, 22	6	7	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.392	15.595.448	-	222.379	13.597.351	71.355.609
	2.392	15.595.448	-	222.379	13.597.351	71.355.609

31 Aralık 2011	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Diğer (*)	Hazır Değerler (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz						
kalınan azami kredi riski						
Dipnot referansları	6, 22	6	7	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.525	10.824.094	-	240.565	13.822.056	91.505.557
	9.525	10.824.094	-	240.565	13.822.056	91.505.557

(*) Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(**) Nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

(***) Grubun 31 Aralık 2012 itibarıyla 95.862 TL (31 Aralık 2011 : 205.811 TL) şüpheli ticari alacağı olup, bu şüpheli alacaklar için 95.896 TL (31 Aralık 2011 : 205.811 TL) karşılık ayrılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

(ii) Likidite riski

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

Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkış Toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6,7					
Finansal borçlar	7.477.766	7.477.766	7.477.766	-	-	-
Ticari borçlar	3.281.580	3.281.580	3.281.580	-	-	-
Diğer borçlar	75.980	75.980	75.980	-	-	-
Toplam kaynaklar	10.835.326	10.835.326	10.835.326	-	-	-

31 Aralık 2011						
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6,7					
Finansal borçlar	18.502	18.502	18.502	-	-	-
Ticari borçlar	5.371.055	5.371.055	5.371.055	-	-	-
Diğer borçlar	62.625	62.625	62.625	-	-	-
Toplam kaynaklar	5.452.182	5.452.182	5.452.182	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(iii) Piyasa riski

(a) Kur riski

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

31 Aralık 2012	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	13.436.749	7.229.069	-	20.665.818
Finansal Yükümlülükler	(58.193)	-	(3.089)	(61.282)
Net yabancı para pozisyonu	13.378.556	7.229.069	(3.089)	20.604.536

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	13.741.523	11.528.495	-	25.270.018
Finansal Yükümlülükler	(108.973)	-	(3.136)	(112.109)
Net yabancı para pozisyonu	13.632.550	11.528.495	(3.136)	25.157.909

31 Aralık 2012	<u>Kar/Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.337.856	(1.337.856)	1.337.856	(1.337.856)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.337.856	(1.337.856)	1.337.856	(1.337.856)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	722.907	(722.907)	722.907	(722.907)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	722.907	(722.907)	722.907	(722.907)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(309)	309	(309)	309
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	(309)	309	(309)	309
Toplam (3+6+9)	2.060.454	(2.060.454)	2.060.454	(2.060.454)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	<u>Kar/Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2011				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.363.255	(1.363.255)	1.363.255	(1.363.255)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.363.255	(1.363.255)	1.363.255	(1.363.255)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	1.152.850	(1.152.850)	1.152.850	(1.152.850)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	1.152.850	(1.152.850)	1.152.850	(1.152.850)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(314)	314	(314)	314
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	(314)	314	(314)	314
Toplam (3+6+9)	2.515.791	(2.515.791)	2.515.791	(2.515.791)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7826	1,8889
Avro	2,3517	2,4438
GBP	2,8708	2,9170

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(b) Faiz pozisyonu riski açıklamaları

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

Grup’un konsolide bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuyla ilişkilendirilen olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Grup, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla finansal araçlara uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Aktifler		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadeli Mevduatlar	TL	%8,00-8,50	%9,00-13,00
	ABD Doları	%3,25	%5,75
	Avro	%3,25	%5,50
Devlet Tahvilleri	TL	%6,03-%6,27	%10,84
Ters Repolar	TL	%5,78	%10,94

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(iv) *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değeri, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değıştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değeri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değeri tahmin yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, Gerçeğe uygun değeri tahmininde piyasa verilerinin yorumlanması takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değeri göstermesi olmayabilir (Dipnot 2.4(d) ve 4).

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değeri tahmininde kullanılmıştır:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değeri tahmin, yöntem ve varsayımları detaylı olarak Dipnot 2.4(d) ve 4'te açıklanmıştır. Bunlar dışında kalan varlık ve yükümlülüklerin ise:

Finansal varlıklar için:

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değeri tahmin, kayıtlı değeriyle yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve vadesiz mevduatlara ilişkin bankalardan alacaklar dahil, maliyet bedeli ile gösterilen bazı finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri tahmin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değeriyle yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değeri tahmin, gerçeğe uygun değeri tahmin, yansıttığı tahmin edilmektedir

Finansal yükümlülükler için:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri tahmin, defter değeriyle yaklaştığı varsayılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Gerçeğe uygun değer sınıflandırması:

UFRS 7, değerlendirme teknikleri 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 değerlendirme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre Grup'un gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değer sıralaması aşağıdaki tabloda verilmektedir:

31 Aralık 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	106.054.851	-	-	106.054.851
Kısa vadeli finansal yatırımlar	106.054.851	-	-	106.054.851
Satılmaya hazır finansal varlıklar	45.658.814	443.483.336	37.183.885	526.326.035
Uzun vadeli finansal yatırımlar	45.658.814	443.483.336	37.183.885	526.326.035

31 Aralık 2011	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	69.083.038	-	-	69.083.038
Kısa vadeli finansal yatırımlar	69.083.038	-	-	69.083.038
Satılmaya hazır finansal varlıklar	23.252.174	370.810.934	32.194.611	426.257.719
Uzun vadeli finansal yatırımlar	23.252.174	370.810.934	32.194.611	426.257.719

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Eczacıbaşı Yatırım Holding
Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 12 Nisan 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hüseyin Gürer
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT DENETLEME KURULU RAPORU

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

Ortaklığın Ünvanı	: Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.
Merkezi	: İstanbul
Kayıtlı Sermayesi	: 200.000.000,00 TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 70.000.000,00 TL
Çalışma Konusu	: Sınai ve ticari şirketlere iştirak etmek.
Denetçi veya Denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak veya şirket personeli olup olmadıkları	: Tayfun İçten ve Bülent Avcı, 2011 yılı hesaplarını incelemek üzere toplanacak Olağan Genel Kurula kadar görevlidirler. Kuruluşun ortağı veya personeli değildir.
Katılınan Yönetim Kurulu ve yapılan Denetleme Kurulu toplantıları sayısı	: Yönetim kurulu toplantılarına katılmamış, dört kez denetleme kurulu toplantısı yapılmıştır.
Ortaklık hesapları, defter ve belgeleri üstünde yapılan incelemenin kapsamı; hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç	: 12 Nisan, 26 Haziran, 20 Ağustos, 31 Ekim, 23 Kasım ve 28 Aralık 2012 itibariyle bütün faaliyetler denetlenmiş, yönetmeliklere uygun olduğu sonucuna varılmıştır.
Ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	: İki ayda bir defa olmak üzere yılda altı kez sayım yapılmış ve sayım sonuçlarının kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
Yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları	: Her ay sonunda inceleme ve tetkik yapılmış ve sayımların kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
İntikal eden şikâyet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler	: Şikâyet ve yolsuzluk yoktur.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın ana sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2012 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki gerçek mali durumunu ve 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait gelir tablosu da anılan döneme ait çalışma sonuçlarını gerçeğe uygun olarak doğru biçimde yansıtmakta, kârın dağıtım önerisi yasalara ve ortaklık ana sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilanço ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza sunarız.

Denetleme Kurulu

Tayfun İçten

Bülent Avcı