

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-46
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-22
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	23
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	24
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	24
NOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	25
NOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	25
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARLAR	29
NOT 13 DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR	30
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR	30-31
NOT 15 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	32
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	33-34
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER	34
NOT 19 VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-37
NOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	37
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-38
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39-44
NOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44
NOT 24 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN OLAN DİĞER HUSUSLAR	45-46

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		109.538.739	110.425.432
Nakit ve nakit benzerleri	3	88.674.468	85.681.635
Finansal yatırımlar	4	15.621.906	17.038.028
Ticari alacaklar	6	3.357.163	3.590.286
Diğer alacaklar	7	194.405	972.415
Diğer dönen varlıklar	13	1.690.797	3.143.068
Duran varlıklar		582.123.957	580.064.650
Diğer alacaklar	7	77.276	5.309
Finansal yatırımlar	4	247.196.483	246.954.483
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	332.335.639	330.588.092
Maddi duran varlıklar	9	751.017	856.919
Maddi olmayan duran varlıklar	10	211.967	214.617
Diğer duran varlıklar	13	1.551.575	1.445.230
TOPLAM VARLIKLAR		691.662.696	690.490.082

Takip eden notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR		13.249.649	15.873.144
Kısa vadeli kaynaklar		4.964.698	7.718.908
Finansal borçlar	5	128.555	139.238
Ticari borçlar	6	2.144.101	1.897.759
Diğer borçlar	7	151.339	197.812
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	642.455	2.623.778
Borç karşılıkları	11	100.008	1.068.448
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	1.798.240	1.791.873
Uzun vadeli kaynaklar		8.284.951	8.154.236
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	775.634	711.770
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	7.509.317	7.442.466
ÖZKAYNAKLAR		678.413.047	674.616.938
Sermaye	14	70.000.000	70.000.000
Sermaye düzeltme farkları		131.334.916	131.334.916
Finansal varlıklar değer artış fonu		297.685.928	296.271.147
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.496.021	5.496.021
Yabancı para çevrim farkları		111.514	(77.451)
Geçmiş yıllar karları		171.228.541	161.796.454
Net dönem karı		2.207.652	9.432.087
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		678.064.572	674.253.174
Azınlık payları		348.475	363.764
TOPLAM KAYNAKLAR		691.662.696	690.490.082
Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler	11		

31 Mart 2009 tarihi ve bu tarihte sona eren ara döneme ilişkin hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15 Mayıs 2009 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	15	437.486.665	561.768.631
Satışlar		434.325.423	557.966.812
Hizmet gelirleri		3.266.963	3.875.957
Hizmet gelirinden indirimler (-)		(105.721)	(74.138)
Satışların maliyeti (-)	15	(434.163.410)	(557.761.494)
Faiz gelirleri	15	132.035	472.681
Brüt kar		3.455.290	4.479.818
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(379.743)	(481.899)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(5.389.234)	(6.505.717)
Diğer faaliyet gelirleri	17	1.208.559	599.522
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(591.824)	(4.503.218)
Faaliyet (zararı)/karı		(1.696.952)	(6.411.494)
İştirak karlarından paylar	8	385.801	4.689.326
Finansal gelirler	18	4.235.787	5.726.467
Finansal giderler (-)	18	(21.599)	(17.811)
Vergi öncesi kar		2.903.037	3.986.488
Cari dönem vergi gideri	19	(642.455)	(956.192)
Ertelenmiş vergi geliri	19	(68.219)	553.626
Net dönem karı		2.192.363	3.583.922
Dönem karının dağılımı			
- Azınlık payları		(15.289)	30
- Ana ortaklık payları		2.207.652	3.583.892
Net dönem karı		2.192.363	3.583.922
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç	20	0,031	0,065

Takip eden notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot referansları	Sınırlı İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2008
Net dönem karı	2.192.363	3.583.922
Diğer kapsamlı gelir:		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	242.000	2.008.242
Yabancı para çevirim farkları	188.965	
İştiraklerin diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	1.172.781	(67.474)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	-	(100.290)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	1.603.746	1.840.478
Toplam kapsamlı gelir	3.796.109	5.424.400
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
- Azınlık payları	(15.289)	30
- Ana ortaklık payları	3.811.398	5.424.370

Takip eden notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Dipnot referansları	Ana ortaklığa ait özkaynaklar									
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilme farkları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2008	55.000.000	146.334.916	257.230.847	5.109.083	-	84.977.734	92.427.562	641.080.142	415.693	641.495.835
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışları/(azalışları), net	-	-	1.840.478	-	-	-	-	1.840.478	-	1.840.478
Transferler	-	-	-	-	-	92.427.562	(92.427.562)	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.473)	(2.473)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	3.583.892	3.583.892	30	3.583.922
31 Mart 2008	55.000.000	146.334.916	259.071.325	5.109.083	-	177.405.296	3.583.892	646.504.512	413.250	646.917.762
1 Ocak 2009	70.000.000	131.334.916	296.271.147	5.496.021	(77.451)	161.796.454	9.432.087	674.253.174	363.764	674.616.938
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışları/(azalışları), net	-	-	1.414.781	-	-	-	-	1.414.781	-	1.414.781
Transferler	-	-	-	-	-	9.432.087	(9.432.087)	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	188.965	-	-	188.965	-	188.965
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	2.207.652	2.207.652	(15.289)	2.192.363
31 Mart 2009	70.000.000	131.334.916	297.685.928	5.496.021	111.514	171.228.541	2.207.652	678.064.572	348.475	678.413.047

Takip eden notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2008
İşletme faaliyetleri:			
Azınlık payları ve vergi öncesi kar		2.903.037	3.986.488
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler			
Amortisman	9,10	133.765	208.280
Kıdem tazminatı karşılığı	12	77.009	57.338
Faiz geliri		(2.881.501)	(2.588.702)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler			
Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerdeki artış		1.416.122	1.535.048
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		233.123	2.039.590
Diğer alacaklardaki artış		778.010	(1.173.078)
Diğer cari/dönen varlıklardaki artış		1.452.271	(1.058.408)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki (artış)/azalış		(71.967)	(223)
Diğer cari olmayan/duran varlıklardaki artış		(106.345)	(81.468)
Ticari borçlardaki artış		246.342	748.904
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(46.471)	48.742
Borç karşılıklarındaki artış		(968.440)	(597.011)
Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		6.367	(453.336)
Ödenen vergiler		(2.625.146)	553.625
Ödenen kıdem tazminatları	12	(13.145)	(16.881)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		533.031	3.208.908
Yatırım faaliyetleri:			
Satılmaya hazır ve öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımlarda artış		(574.769)	(2.432.681)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları, net		(25.213)	(87.337)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(599.982)	(2.520.018)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan faiz		2.909.108	2.575.545
Finansal borçlardaki değişim		(10.683)	(40.708)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		2.898.425	2.534.837
Yabancı para çevrim farkları		188.965	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		3.020.439	3.223.727
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		85.221.311	78.801.361
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	88.241.750	82.025.088

Takip eden notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket'in Bağlı Ortaklık'ı Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.'nin faaliyet konusu, sermaye piyasası araçlarının kendi ve baŐkası hesabına alım satımını yapmak, bu araçların ihraç ve halka arz yoluyla satışına ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık etmek, ayrıca menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy iŐletmeciliĐi 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.Ő.'nin 31 Mart 2009 tarihine kadar müşterek yönetime tabi olan ve 31 mart 2009 tarihi itibariyle İŐvire Union Bancaire Prevee'den bedelsiz olarak devir alınan hisse senetleri ile %99.99 oranında pay sahibi olunarak tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő.'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 - UBP Portföy Yönetimi A.Ő. ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kiŐilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir (Not 2.1.6(iii), 24).

31 Mart 2009 tarihi itibariyle Grup'un çalıŐan sayısı 135'dir (31 Aralık 2008: 136).

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibariyle ticari sicile kayıtlı adresi Kanyon Ofis Büyükdere Caddesi, No:185 Kat:23 Levent, ŐiŐli İŐTANBUL'dur.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Sermaye Piyasası Kurumu ("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 girmiŐ olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, iŐletmelerin 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

2.1.2 Raporlanan Para Birimi

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'un 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruşa ("YKr") yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL'ye ve 1 YKr, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL'ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, finansal tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL'nin yerini almış bulunmaktadır.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Ortaklık'ı, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklığı ve iştiraklerine (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, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- ii) Bağlı Ortaklık, ana 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 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Nominal sermaye	Ana ortaklığın doğrudan payı (%)	Ana ortaklık dışı pay (%)
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	11.000.000	98,65	1,35

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 önce "Ana Ortaklık Dışı Öz sermaye" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ana ortaklık ile Bağlı Ortaklığın gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklığın birbirinden 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 "Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar" hesap grubu adıyla indirim olarak gösterilmiştir.

- iii) Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Müşterek yönetime tabi ortaklığı Eczacıbaşı UBP Portföy Yönetimi AŞ'nin İsviçre Union Bancaire Prevee 'nin elinde bulunan hisselerini bedelsiz olarak devralması ile ;1 Ocak - 31 Mart 2009 tarihli gelir tablolarının oransal konsolidasyon yöntemine göre , 31 Mart 2009 tarihli bilançosunun ise tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmesi yöntemi benimsenmiştir.

Müşterek yönetim konsolidasyon yönteminde, müşterek yönetime tabi ortaklığa ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, öz sermaye, gelir ve giderler Grup'un sahip olduğu ortaklık oranı ile konsolidasyona tabi tutulmaktadır.

Tam konsolidasyon yönteminde ise bağlı ortaklığın finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, öz sermaye, gelir ve giderleri Grup'un mali tablolarına tamamı alınmak suretiyle konsolidasyona tabi tutulmaktadır.

Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil edilen bağlı ortaklığın unvanı, sermayesi ve sermaye içinde ana ortaklığın sahip olduğu pay 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

<u>Müşterek yönetime tabi ortaklık</u>	<u>Nominal sermaye</u>	<u>Ana ortaklığın doğrudan payı (%)</u>	<u>Ana ortaklık dışı pay (%)</u>
Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ş.	6.000.000	49,99	-

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığının 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarında 2.125.317 TL tutarında net dönem zararı ve 4.230.174 TL tutarında geçmiş yıl zararları bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ;

<u>Bağlı ortaklık</u>	<u>Nominal sermaye</u>	<u>Ana ortaklığın doğrudan payı (%)</u>	<u>Ana ortaklık dışı pay (%)</u>
Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ş.	6.000.000	99,99(*)	-

(*)Şirket'in bağlı ortaklığının 31 Mart 2009 tarihli ara döneme ait finansal tablolarında 390.894 TL tutarında net dönem zararı ve 6.355.491 TL tutarında geçmiş yıl zararları bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ayrıca, Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő.'nin sermayesinin üçte ikisi karşılıksız kalmıştır. Sermayenin üçte ikisinin karşılıksız kalması halinde Türk Ticaret Kanunu'nun 324. maddesi uyarınca Genel Kurul'un sermayenin tamamlanması veya mevcut kalan sermaye ile devamına karar vermesi gerektiği, aksi halde anonim ortaklığın feshedilmiş sayılacağı hüküm altına alınmıştır. Bu çerçevede bağlı ortaklığın yönetimi, aşağıdaki işlemleri başlatmıştır;

1. Sermaye Piyasası düzenlemeleri açısından sermaye yeterliliği ile ilgili sıkıntılarını gidermek için Şirket ; 29 Mayıs 2008 ve 10 Kasım 2008 tarihlerinde her biri 800.000 TL olmak üzere Bağlı ortaklığa toplam 1.600.000 TL sermaye avansı ödemiŐtir.
2. Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő. Türk Ticaret Kanunu 324. madde çerçevesinde mali zararının silinmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Nisan ayında yayınladığı açıklayıcı not ve düzenlemeleri de dikkate alarak sermaye azaltımı ve takiben sermaye artırımını işlemleri için Kurul'a baŐvuru yapacaktır.

Yukarıda açıklananlara ek olarak, Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő.'nin yönetimi, şirket faaliyetlerinin genişlemesi ve devamlılığı açısından çeşitli planlar yapmakta ve önlemler almaktadır.

Bu plan ve önlemler ana hatlarıyla aşağıdaki hususları kapsamaktadır.

- Piyasalarda yeni arz edilen fon tiplerinin portföye eklenmesinin hedeflenmesi.
- Yeni finansal araçların portföy yönetimine dahil edilmesiyle portföy büyüklüklerinin artışının sağlanması

Yukarıda açıklanan hususlar çerçevesinde Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő yönetiminin ve sermayedarlarının bilanço tarihinden itibaren en az 12 aylık bir süre dahilinde faaliyetlerini durdurma planı bulunmaması dolayısıyla bu finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilen bağlı ortaklığın finansal tablolarını işletmenin sürekliliği varsayımı esas alınarak hazırlanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolidasyon düzeltmeleri öncesi, Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő.'nin varlık, yükümlülük ve net karlarının konsolidasyon yöntemi ile finansal tablolara dahil edilen netleştirmeler öncesi bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Bilançolar		
Dönen varlıklar	1.081.219	1.517.607
Duran varlıklar	30.915	35.465
Toplam varlıklar	1.112.134	1.553.072
Kısa vadeli yükümlülükler	235.791	288.800
Uzun vadeli yükümlülükler	22.728	19.763
Özkaynak	853.615	1.244.509
Toplam kaynaklar	1.112.134	1.553.072
	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Gelir tablosu		
Hizmet gelirleri (net)	221.386	467.860
Brüt esas faaliyet karı	221.386	467.860
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(1.664)	(4.791)
Genel yönetim giderleri (-)	(675.924)	(934.800)
Diğer faaliyet gelirleri	28.207	5.936
Diğer faaliyet giderleri (-)	(13.001)	(22.370)
Net esas faaliyet zararı	(440.996)	(488.165)
Finansal gelirler	48.692	89.999
Finansal giderler (-)	-	-
Vergi öncesi zarar	(392.304)	(398.166)
Vergi geliri		
- Dönem vergi geliri/ (gideri)	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	1.410	2.299
Net dönem zararı	(390.894)	(395.867)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir;

İştirakler	Nominal sermaye	Ana ortaklığın doğrudan payı (%)	Ana ortaklığın dolaylı 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	-
Vitra Küvet Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17.386.000	26,93	-
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	4.860.000	20,86	-
Atlı Zincir İğne ve Makine Sanayi A.Ş.	1.000.000	30,00	-

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

Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zarar)ları 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2009:

	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
Atlı Zincir İğne ve Makine Sanayi. A.Ş.	14.260.729	10.097.044	4.163.685	1.881.209	(408.217)
Vitra Küvet Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.539.262	12.087.604	15.451.658	6.546.808	(1.746.680)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	106.127.541	99.752.649	7.084.936	58.326.328	(3.028.611)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.064.721.000	315.453.000	1.732.852.000	200.826.000	8.893.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.282.721	29.353.414	1.929.307	10.537.669	(797.462)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2008:

	Toplam Varlıklar	Toplam Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
Atlı Zincir İğne ve Makine Sanayi. A.Ş.	15.921.834	11.349.932	4.571.902	8.577.421	(2.501.589)
Vitra Küvet Sanayi ve Ticaret A.Ş.	26.684.911	9.486.574	17.198.337	38.541.603	82.665
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	105.251.883	96.054.590	10.113.547	342.631.513	(291.211)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.023.849.933	292.417.880	1.715.677.252	805.314.601	71.916.602
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	33.890.002	31.163.233	2.726.769	50.268.974	(1.586.641)

İştiraklerin öz sermayesi ana ortaklığın doğrudan payı oranında Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil edilmiştir (Not 8).

- 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 (Not 4).

Satılmaya hazır finansal varlık olarak nitelendirilen şirketlerin yeniden değerlendirme değer artış fonu haricindeki nakit benzeri içsel kaynaklardan yapılan sermaye artışıları 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 Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

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. Şirket 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2009 ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2008 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2009 yılından itibaren geçerli olan standartlar, değişiklikler ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("UFRYK") yorumları:

UMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, özellikli bir varlığın (Amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini öngörmektedir. Buna göre bir özellikli varlıkla ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetinin oluştuğu dönemde gelir tablosunda gider olarak muhasebeleştirilmesi yöntemi kaldırılmaktadır. Grup finansal tabloları üzerinde etkisi yoktur.

UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, özsermayede kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir/gider değişikliklerinin özsermaye değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Tüm kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ayrı bir performans tablosunda (kapsamlı gelir tablosu) gösterilmesi öngörülmektedir. Ancak, şirketler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmışlardır. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem bilançosunun karşılaştırmalı dönem sonu bilançosu ile birlikte verilmesi gerekmektedir. UMS 1 (Değişiklik) Grup tarafından 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanmaktadır. Grup, gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosunu ayrı ayrı sunmaktadır

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). UFRS 8, UMS 14'ün yerini alacak olup, Amerika Birleşik Devletleri'nde Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartlarından SFAS 131 "Şirket'in Bölümleri Hakkında Açıklamalar ve İlişkili Bilgiler" ile uyumlu hale gelmiştir. Grup, UFRS 8 kapsamında geçerli hale gelen uygulamaların Şirket'e etkisi ile ilgili olarak değerlendirmesini Not 2.6 içerisinde açıklamıştır.

2009 yılından itibaren geçerli olan ancak Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar, değişiklikler ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("UFRYK") yorumları:

- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanmasına İlişkin İlkeler" ve UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler"
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri"
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"

Yukarıda yer alan değişiklik ve yorumların konsolide finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Mart 2009 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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 değerlenmelerini 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 değerlenmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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:

Ofis makinaları, mobilya ve mefruşat	5 yıl
Motorlu taşıtlar	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.

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 (Not 9).

(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 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 (Not 10).

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler/giderler"e dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler/giderler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Grup, yatırım amaçlı menkul kıymetlerini satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflandırmaktadır.

Grup, finansal varlıklarını "satılmaya hazır finansal varlıklar" kategorisinde sınıflandırmıştır. 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, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir (Not 4).

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla 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 öz sermaye içinde muhasebeleştirilir.

Halka açık şirketlerdeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. Eğer finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmüyorsa Grup, değerleme teknikleri kullanarak bir gerçeğe uygun değer belirler. Bu değerleme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları açıklayacak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir.

Grup her bilanço tarihinde bir ya da bir grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü için maliyet bedeli ile gerçeğe uygun değer arasındaki önemli ve sürekli düşüş değerlendirilir. Satılmaya hazır finansal varlıklar için bu yönde objektif bir kanıtın varlığı halinde, finansal varlığın maliyet bedeli ile gerçeğe uygun değer arasındaki farktan daha önce bu finansal varlıkla ilgili gelir tablosuna kaydedilmiş değer düşüklüğü gideri düşüldükten sonra bulunan birikmiş zarar, öz sermaye hesaplarından silinip gelir tablosuna kaydedilir.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

(iii) *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.

(iv) *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.

(e) *Kur değişiminin etkileri*

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl 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.

(f) *Hisse başına kazanç*

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Not 20).

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) 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.

(h) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un hesap dönemi itibariyle 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.

(i) Finansal kiralama (Grup'un "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup, finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olan"ını esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama işlemlerinden borçlar" kaleminde gösterilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz ve kar farkı giderleri gelir tablolarına yansıtılmaktadır (Not 5). Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(j) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yönetim kadrosu 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. İlişkili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Not 21).

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 19).

Ertelenmiş vergi

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli geçici farklar, maddi duran varlıkların taşınan değeri ile vergi değeri arasındaki farklar, personel izin karşılıkları ve kıdem tazminatı karşılığıdır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 19).

(l) 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 (Not 12).

(m) Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki 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 (Not 3).

(n) Sermaye ve temettüleri

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

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

(o) 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 (Not 11).

(p) 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 (Not 7).

(r) 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 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Grup bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek mali yıla taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

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 (Not 19).

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 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Grup'un mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Mercii'ye sunduğu faaliyet raporu ile SPK'ya göre hazırlanan finansal tablolar uyumlu olduğundan ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Nakit	52.055	26.078
Banka		
- Vadeli mevduat	81.184.563	75.572.541
- Vadesiz mevduat	2.587.939	2.252.740
- Ters repo alacakları	3.461.874	6.147.637
Para piyasalarından alacaklar	169.044	417.160
Diğer hazır değerler	1.218.993	1.265.479
	88.674.468	85.681.635

31 Mart 2009 tarihinde Türk lirasına uygulanan vadeli mevduat faiz oranları %13,00 - %16,75 arasında değişirken (31 Aralık 2008: %15,50 - %22,00), yabancı para vadeli mevduatları için bu oran %3,75 - %4,50'dir (31 Aralık 2008: %5,75 - %7,00).

Geri satım taahhütlü menkul kıymetlerin ("ters repolar") 962.806 TL'si (31 Aralık 2008: 982.215 TL) müşterilerle yapılan repo anlaşmalarında kullanılmıştır (Not 6).

Grup'un 31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	2009	2008
- Nakit ve nakit benzerleri	88.674.468	82.548.628
- Faiz tahakkukları	(432.718)	(523.540)
31 Mart	88.241.750	82.025.088

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
a) Alım satım amaçlı menkul kıymetler:		
Devlet tahvili ve hazine bonusu	6.712.025	6.921.605
Hisse senetleri	6.360.821	5.831.240
Ana para korumalı fonlar	2.140.200	3.866.550
A Tipi yatırım fonları	408.860	418.633
	15.621.906	17.038.028

Devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı %12,40'dır (31 Aralık 2008: %15,84).

Grup'un 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 6.638.724 TL (31 Aralık 2008: 6.521.084 TL) tutarındaki 6.860.000 TL (31 Aralık 2008: 6.829.994 TL) nominal değerli devlet tahvili ve hazine bonoları teminat olarak verilmiştir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	%	Tutar	%	Tutar
Halka Açık:				
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (1)	5,00	5.100.000	5,00	4.900.000
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. (1)	5,00	357.000	5,00	315.000
		5.457.000		5.215.000

Halka Açık Olmayan:

Eczacıbaşı Holding A.Ş. (1, 2)	11,54	217.643.700	11,54	217.643.700
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (1)	14,82	18.766.774	14,82	18.766.774
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (1)	0,99	1.933.404	0,99	1.933.404
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş. (eski adıyla Eczacıbaşı Karo Seramik San. ve Ticaret A.Ş.) (1)	0,83	745.555	0,83	745.555
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (1)	1,00	308.404	1,00	308.404
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (1)	1,90	137.440	1,90	137.440
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (1)	2,50	77.122	2,50	77.122
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	0,29	59.343	0,29	59.343
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (1)	0,02	13.258	0,02	13.258
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	0,00	5.815	0,00	5.815
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (1)	1,00	2.023.668	1,00	2.023.668
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş. (1)	0,50	50.000	0,50	50.000

İştirak Taahhütleri

Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	(25.000)	(25.000)
------------------------------------	----------	----------

	241.739.483	241.739.483
Satılmaya hazır finansal yatırımlar, net	247.196.483	246.954.483

(1) Halka açık satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. Grup, aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları için mümkün olduğu sürece 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 açıklayacak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir. Gerçeğe uygun değerlerdeki değişimler öz sermaye kalemlerinden "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerdeki değişimlerin kalıcı değer düşüklüklerinden oluştuğuna kanaat getirildiği takdirde, bu değişimlerin etkisi gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

(2) Bu konsolide finansal tablolarda Eczacıbaşı Holding A.Ş. gerçeğe uygun değeriyle gösterilmiştir. Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyetiyle gösterilen kayıtlı değeri 61.000.741 TL'dir. Grup, piyasa koşullarında yapılacak bir hisse satışı varsayımıyla yaptığı gerçeğe uygun değer çalışmasında, Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin Grup'un ana hissedarı olmasıyla ortaya çıkmış karşılıklı iştirak durumu sebebiyle, alıcının Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'de de dolaylı olarak pay sahibi olacağını da dikkate alarak, hesaplanan tutarı da bulunan gerçeğe uygun değere eklemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Faiz oranı %	Tutar	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli krediler				
Türk parası krediler	-	128.555	-	139.238
		128.555		139.238

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşteriler alacaklar	2.779.474	3.075.270
Yatırımcılar cari hesabı	387.427	397.778
Şüpheli alacaklar	206.358	206.358
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	190.251	99.338
Diğer	11	17.900
	3.563.521	3.796.644
Şüpheli alacaklar karşılığı	(206.358)	(206.358)
	3.357.163	3.590.286

Grup, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla toplam piyasa değerleri 17.827.446 TL (31 Aralık 2008: 14.938.992 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %23'dür (31 Aralık 2008: %23).

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Not 3)	962.806	982.215
Satıcılar	644.136	588.616
Yatırımcılar cari hesabı	503.526	295.148
İMKB'ye borçlar	23.094	19.980
Takasbank'a borçlar	5.403	5.532
Diğer	5.136	6.268
	2.144.101	1.897.759

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Personel taksitli avansları	163.551	29.200
Vadeli işlemler takas alacakları (net) (*)	4.936	7.552
İştiraklerden alacaklar	-	853.554
Verilen depozito ve teminatlar	-	69.517
Diğer	25.918	12.592
	194.405	972.415

(*) 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 Mart 2009	31 Aralık 2008
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Vadeli işlemler takas teminatları	77.206	5.274
Verilen depozito ve teminatlar	70	35
	77.276	5.309

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Özel sigorta kesintisi	120.309	-
Personel taksitli avansları	18.377	
İlişkili taraflara borçlar (Not 21)	12.653	197.812
	151.339	197.812

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	324.849.068	18,75	321.629.543
Vitra Küvet Sanayi ve Ticaret. A.Ş.	26,93	4.161.100	26,93	4.631.477
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	1.478.155	20,86	2.110.025
Atlı Zincir İğne ve Makina Sanayi A.Ş.	30,00	1.249.105	30,00	1.371.571
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	598.211	31,01	845.476
		332.335.639		330.588.092

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak itibariyle	330.588.092	320.596.105
İştirak karlarından paylar	385.801	4.689.326
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	1.172.781	(67.474)
Diğer	188.965	(159.693)
31 Mart itibariyle	332.335.639	325.058.264

31 Aralık 2008 tarihli konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.'nin halka açık olmaları sebebiyle borsada oluşan fiyatları dikkate alınarak hesaplanan gerçeğe uygun değerlerinin Grup'un payına düşen kısmı sırasıyla 102.769.859 TL (31 Aralık 2008: 90.437.476 TL) ve 3.062.153 TL'dir (31 Aralık 2008: 2.423.360 TL). Bununla birlikte, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle yapılan değerlendirme çalışması neticesinde oluşan gerçeğe uygun değerinin Grup'un payına düşen kısmı 478.222.134 TL'dir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	Düzeltilme (*)	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Maliyet					
Mobilya ve demirbaşlar	5.539.694	73.288	5.853	(40.497)	5.578.338
Taşıtlar	114.138	21.095	-	(88.410)	46.823
Özel maliyetler	1.030.348	-	-	(87.847)	942.501
Makina ve ekipmanlar	605.909	-	-	-	605.909
	7.290.089	94.383	5.853	(216.754)	7.173.571
Birikmiş amortisman					
Mobilya ve demirbaşlar	(4.986.350)	(63.757)	(56.816)	29.268	(5.077.655)
Taşıtlar	(111.531)	(20.039)	(781)	85.530	(46.821)
Özel maliyetler	(746.100)	-	(21.623)	60.076	(707.647)
Makina ve ekipmanlar	(589.189)	-	(1.242)	-	(590.431)
	(6.433.170)	(83.796)	(80.462)	174.874	(6.422.554)
Net defter değeri	856.919				751.017

(*) Grup'un Müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ş.'nin müşterek paylarının 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'ye bedelsiz olarak devri nedeni ile oluşan düzeltmeyi ifade etmektedir.

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	5.431.704	140.025	(32.035)	5.539.694
Taşıtlar	165.705	-	(51.567)	114.138
Özel maliyetler	1.021.057	9.291	-	1.030.348
Makina ve ekipmanlar	605.909	-	-	605.909
	7.224.375	149.316	(83.602)	7.290.089
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(4.685.279)	(329.081)	28.010	(4.986.350)
Taşıtlar	(140.271)	(22.827)	51.567	(111.531)
Özel maliyetler	(575.658)	(170.442)	-	(746.100)
Makina ve ekipmanlar	(575.802)	(13.387)	-	(589.189)
	(5.977.010)	(535.737)	79.577	(6.433.170)
Net defter değeri	1.247.365			856.919

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	Düzeltilme (*)	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Maliyet					
Bilgisayar programları	2.783.595	67.473	44.820	-	2.895.888
Haklar	723.941	30.735	-	-	754.676
	3.507.536	98.208	44.820	-	3.650.564
Birikmiş amortisman					
Bilgisayar programları	(2.679.721)	(52.044)	(32.966)	-	(2.764.731)
Haklar	(613.198)	(40.331)	(20.337)	-	(673.866)
	(3.292.919)	(92.375)	(53.303)	-	(3.438.597)
Net defter değeri	214.617				211.967

(*) Grup'un Müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ş.'nin müşterek paylarının 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'ye bedelsiz olarak devri nedeni ile oluşan düzeltmeyi ifade etmektedir.

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Bilgisayar programları	2.689.696	93.899	-	2.783.595
Haklar	723.941	-	-	723.941
	3.413.637	93.899	-	3.507.536
Birikmiş amortisman				
Bilgisayar programları	(2.569.682)	(110.039)	-	(2.679.721)
Haklar	(467.117)	(146.081)	-	(613.198)
	(3.036.799)	(256.120)	-	(3.292.919)
Net defter değeri	376.838	(162.221)	-	214.617

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılıkları (Not 11 (d))	100.008	99.478
Personel prim karşılığı	-	790.620
Faturası gelecek pazarlama ve genel yönetim giderleri karşılığı	-	178.350
	100.008	1.068.448

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- a) 31 Mart 2009 tarihi itibariyle Grup'un portföyündeki 6.860.000 TL (31 Aralık 2008: 6.829.994 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, hisse senedi işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve T.C.M.B' da bloke hesapta tutulmaktadır.
- b) Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonusu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Takasbank'da emanette bulunan menkul kıymetler		
Yatırım fonları-adet	9.369.750.466	9.303.168.565
Hisse senetleri	585.760.603	580.458.344
Müşteri portföyü-Devlet tahvili ve hazine bonusu	29.582.172	25.858.609
Şirket portföyü- Devlet tahvili ve hazine bonusu	6.939.027	7.233.907
Şirket portföyü- Devlet tahvili - Repolar	2.798.431	3.691.291

- c) Grup, 31 Mart 2009 tarihi itibariyle SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ő., Foreks ve Bogaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'ne, verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 15.950.986 TL ve 32.250 ABD Doları (31 Aralık 2008: SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ő., Foreks'e, verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 15.950.986 TL ve 32.250 ABD Doları) tutarında teminat mektubu almıştır.
- d) Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı Gelirler Genel Kontrolörlüğü'nün Banka Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") konulu Ocak - Aralık 2001, 2002 ile 2003-2007 vergilendirme dönemleri için Grup'ta yaptığı inceleme sonucunda hazırlanan vergi inceleme raporlarında, Ocak - Aralık 2001 dönemi için 169.168 TL tutarındaki BSMV'nin Vergi Usul Kanunu'nun 29. maddesi uyarınca Şirket adına ikmalen tarh edilmesi, Ocak - Aralık 2002 dönemi için 10.707 TL tutarındaki BSMV'nin Vergi Usul Kanunu'nun 29. maddesi uyarınca Grup adına resen tarh edilmesi ve vergi ziyayı cezası kesilmesi ve yine 2003-2007 dönemleri incelemesi için 10.496 TL vergi aslı ile 15.744 TL vergi cezası kesilmesi gerektiği sonucuna varılmıştır.

Grup 2001 yılı ile ilgili olarak uzlaşma yoluna giderek gecikme faizleri ile birlikte toplam 448.027 TL vergi ödemeyi kabul etmiştir. 2002 yılı tarhiyatlara karşı vergi mahkemelerinde dava açmıştır. 2002 yılına ait dava devam etmekte olup, 2003-2007 dönemleri incelemesi için şirket uzlaşma talep etmiştir (Not 17).

Grup, 31 Mart 2009 tarihi itibariyle finansal tablolara 2002 -2007 dönemleri için vergi aslı, vergi cezası ve gecikme faizi ile birlikte 94.508 TL (31 Aralık 2008: 93.978 TL) tutarında karşılık ayırmıştır (Not 17).

Ayrıca Grup, aleyhine açılmış olan çeşitli davaları şarta bağlı yükümlülük olarak nitelendirmiş ve bunlar için 5.500 TL (31 Aralık 2008: 5.500 TL) karşılık ayırmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	775.634	711.770
	775.634	711.770

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İŞ Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaŐında, erkekler için 60 yaŐında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat deđiŐikliđinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiŐ süreci maddeleri çıkartılmıŐtır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaŐ kadardır ve bu tutar 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) ile sınırlandırılmıŐtır.

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

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

Toplam karŐılıđın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	5	5

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmıŐ gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.260,05 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	711.770	784.020
Ödenen	(13.145)	(16.881)
Ayrılan karşılık	77.009	57.338
31 Mart	775.634	824.477

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	868.474	640.511
Mahsup edilecek kesinti yoluyla ödenen vergi	821.673	2.502.238
Diğer	650	319
	1.690.797	3.143.068
Uzun vadeli diğer varlıklar		
Devreden KDV	1.514.379	1.441.423
Gelecek yıllara ait giderler	37.196	3.807
	1.551.575	1.445.230
Kısa vadeli diğer kaynaklar		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.335.124	1.422.421
Kullanılmamış izin karşılığı	441.062	338.434
Diğer	22.054	31.018
	1.798.240	1.791.873

NOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL (31 Aralık 2008: 70.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2008: 1 TL) nominal değerli 70.000.000 (31 Aralık 2008: 70.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2008: 200.000.000 TL) olup, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2008	Ortaklık payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	39.593.943	56,56	39.593.943	56,56
Diğer (halka açık kısım)	30.406.057	43,44	30.406.057	43,44
Sermaye	70.000.000	100,00	70.000.000	100,00

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.496.021 TL'dir (31 Aralık 2008: 5.496.021 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibariyle 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 dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır 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 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Yurtiçi satışlar ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satışları	374.783.202	488.813.011
Hisse senedi satışları	52.051.853	69.040.712
Hazine bonusu satışları	7.490.368	96.827
Eurobond (ABD Doları)	-	16.262
Toplam satışlar	434.325.423	557.966.812
Hizmetler		
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	2.003.478	2.378.277
B Tipi Likit fon yönetim ücreti	397.670	413.962
VOB işlemleri aracılık komisyonu	443.114	566.702
Portföy yönetim komisyonu	195.325	322.879
Rüçhan hakkı - temettü kullandırma komisyonu	28.353	6.983
Tahvil ve bono işlemleri aracılık komisyonu	97.099	122.419
Diğer	101.924	64.735
Hizmet gelirleri	3.266.963	3.875.957
İndirimler ve İadeler		
Hizmet gelirinden indirimler	(105.721)	(74.138)
Toplam iadeler ve indirimler	(105.721)	(74.138)
Toplam Satış Gelirleri	437.486.665	561.768.631
Satışların Maliyeti		
Devlet tahvili satışları	(374.636.154)	(488.604.786)
Hisse senedi satışları	(52.041.596)	(69.044.326)
Hazine bonusu satışları	(7.485.660)	(96.364)
Eurobond (ABD Doları) satışları	-	(16.018)
Satışların Maliyeti	(434.163.410)	(557.761.494)
Faiz Geliri		
Müşterilere verilen kredilerden alınan faizler	132.035	472.681
	132.035	472.681

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Genel yönetim giderleri		
Personel	2.681.765	3.649.190
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Not 21 (d))	1.371.600	1.410.403
DıŐarıdan sağlanan hizmet	236.102	293.601
Kira	273.780	228.288
Ofis	223.502	199.656
Amortisman ve itfa payları (Not 9,10)	133.765	208.280
UlaŐım	163.204	176.222
HaberleŐme ve iletiŐim	95.347	111.714
Bakım ve onarım giderleri	80.814	55.807
Diğer	129.355	172.556
	5.389.234	6.505.717

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım	239.798	198.340
Reklam ve pazarlama	139.945	283.559
	379.743	481.899

NOT 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Diğer faaliyet gelirleri		
Menkul kıymet değer artışı	756.209	-
Müşteri işlem farkı gelirleri	263.548	-
Hizmetlerden sağlanan gelirler	70.985	112.581
VOB işlemlerinden gelirler	-	459.394
Menkul kıymet alım ve satım karları	3.856	-
Diğer	113.961	27.547
	1.208.559	599.522

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Diğer faaliyet giderleri		
İŞletme birleşmesinden kaynaklanan zarar (*)	373.473	-
VOB İŞlemlerinden gelirler	84.426	-
Maddi duran varlık satış zararı	6.595	-
Uzlaşma değeri/Dava karşılıkları(**)	530	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar deėer dűŐüklüėü	-	2.194.768
Menkul kıymet deėer dűŐüklüėü	-	2.286.471
MűŐteri iŐlem farkı gelirleri	-	-
Diğer	126.800	21.979
	591.824	4.503.218

(*) Grup'un MűŐterek yönetime tabi ortaklığı olan EczacıbaŐı - UBP Portföy Yönetimi A.Ő.'nin műŐterek paylarının 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla EczacıbaŐı Menkul Deėerler A.Ő.'ye bedelsiz olarak devri nedeni ile oluŐan zararı ifade etmektedir.

(**) Not 11 (d)'de açıklandığı üzere Şirket 2002 -2007 dönemleri için vergi aslı, vergi cezası ve gecikme faizi ile birlikte 94.508 TL (31 Aralık 2008: 93.978 TL) tutarında karşılık ayırmıştır.

NOT 18 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

Finansal gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Banka faiz gelirleri	2.591.033	2.586.229
Kur farkı gelirleri	1.354.284	2.912.780
Diğer	290.470	39.620
	4.235.787	5.726.467

Finansal giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Teminat mektubu komisyonları	18.189	15.484
Diğer	3.410	2.327
	21.599	17.811

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - VERĐİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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 girmiŐtir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20'dir (2008 yılı için %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. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir iŐyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleŐik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kiŐi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akŐamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğu şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması Şartı ile vergiden istisnadır.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akŐamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları deđiŐebilir.

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlere ait konsolide gelir tablosunda yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	(642.455)	(956.192)
- Ertelenmiş vergi geliri	(68.219)	553.626
Toplam vergi (gideri)/geliri	(710.674)	(402.566)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

Grup ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançoda kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farkların etkilerini dikkate alarak ve bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2007: %20).

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici zamanlama farkları		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Mali zarar	(2.306.708)	(2.306.708)	461.342	461.342
Menkul kıymet değerlemesi	(2.257.662)	(2.777.471)	451.532	555.494
Kıdem tazminatı karşılığı	(775.634)	(711.770)	155.127	142.354
Kullanılmamış izin karşılığı	(402.567)	(326.789)	80.514	65.358
Diğer	(10.496)	(10.496)	2.099	2.099
	(5.753.067)	(6.133.234)	1.150.614	1.226.647
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (*)	171.928.998	171.928.998	(8.596.450)	(8.596.450)
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	317.271	362.715	(63.454)	(72.543)
Diğer	136	600	(27)	(120)
	172.246.405	172.292.313	(8.659.931)	(8.669.113)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(7.509.317)	(7.442.466)

(*) 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. 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.

Eczacıbaşı - UBP Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 6.254.970 TL (31 Aralık 2008: 6.254.970 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan birikmiş mali zararı bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 31 Mart tarihleri itibariyle dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	(7.442.466)	(7.750.330)
Ertelenmiş vergi geliri	(68.219)	553.626
İşletme birleşmesinden kaynaklanan düzeltme	1.368	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	(100.290)
31 Mart	(7.509.317)	(7.296.994)

NOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Net dönem karı (TL)	2.207.652	3.583.892
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	70.000.000	55000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,031	0,065

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Grup firmalarından alacaklar:		
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	50.449	21.596
	50.449	21.596

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ortaklara borçlar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	509.885	632.530
Diğer	12.654	12.703
	522.539	645.233
Grup firmalarına borçlar:		
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.545	3.282
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.151	-
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	2.649	-
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.		790
	11.345	4.072
	533.884	649.305

Grup, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar tutarının 521.231 TL (31 Aralık 2008: 451.493 TL)'sini niteliğine istinaden ticari borçlara, 12.653 TL (31 Aralık 2008: 197.812 TL)'sini ise kısa vadeli diğer borçlara sınıflandırmıştır.

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. komisyon geliri	138.182	73.683
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföy yönetim ücreti	93.207	80.856
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	115	-
	231.504	154.539

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Eczacıbaşı Holding A.Ş.	1.285.547	1.373.389
Eczacıbaşı Spor Kulübü	51.000	-
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.648	18.806
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	10.163	10.832
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.611	-
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	631	-
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	7.376
	1.371.600	1.410.403

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 325.209 TL'dir (31 Mart 2008: 707.263 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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 öngörülemesizliğine 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 Mart 2009	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>		
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf		

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski

Dipnot referansları	6, 21	6	-	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	50.449	3.306.714		271.681	6.712.025	88.622.413
	50.449	3.306.714	-	271.681	6.712.025	88.622.413

31 Aralık 2008	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat
	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer</u>		
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf		

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski

Dipnot referansları	6, 21	6		7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.596	3.568.690	-	977.724	6.921.605	85.655.557
	21.596	3.568.690	-	977.724	6.921.605	85.655.557

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009					
	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					
Finansal borçlar	128.555	128.555	128.555	-	-	-
Ticari borçlar	2.144.101	2.144.101	2.144.101	-	-	-
Toplam kaynaklar	2.272.656	2.272.656	2.272.656	-	-	-

	31 Aralık 2008					
	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					
Finansal borçlar	139.238	139.238	139.238	-	-	-
Ticari borçlar	1.897.759	1.897.759	1.897.759	-	-	-
Toplam kaynaklar	2.036.997	2.036.997	2.036.997	-	-	-

(iii) Piyasa riski

(a) Döviz pozisyonu riski

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

31 Mart 2009	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam TL
Nakit ve nakit benzerleri	8.751.492	11.834.584	-	20.586.076
Net yabancı para pozisyonu	8.751.492	11.834.584	-	20.586.076

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2008	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam TL
Nakit ve nakit benzerleri	7.771.728	11.260.507	-	19.032.235
Net yabancı para pozisyonu	7.771.728	11.260.507	-	19.032.235

31 Mart 2009	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	875.149	(875.149)	875.149	(875.149)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	875.149	(875.149)	875.149	(875.149)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	1.183.458	(1.183.458)	1.183.458	(1.183.458)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	1.183.458	(1.183.458)	1.183.458	(1.183.458)
Toplam (3+6)	2.058.607	(2.058.607)	2.058.607	(2.058.607)

31 Aralık 2008	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	777.173	(777.173)	777.173	(777.173)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	777.173	(777.173)	777.173	(777.173)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	1.126.051	(1.126.051)	1.126.051	(1.126.051)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	1.126.051	(1.126.051)	1.126.051	(1.126.051)
Toplam (3+6)	1.903.224	(1.903.224)	1.903.224	(1.903.224)

(b) Faiz pozisyonu riski açıklamaları

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

Grup'un konsolide bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlıklar 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 itibariyle finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Aktifler		31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Vadeli mevduatlar	TL	13,25 - 16,75	15,50 - 22,00 %
	ABD Doları	3,75 - 4,40%	5,75 - 7,00 %
	Avro	4,25 - 4,50%	-
Devlet tahvilleri	TL	13.50 %	15,84%

(c) *Fiyat riski*

Grup'un konsolide bilançosunda alım satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı sermaye araçları fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un konsolide bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Grup'un hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un net dönem karı/zararında 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 254.433 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 233.250 TL artış/azalış).

Grup'un konsolide bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı yatırım fonlarının gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanmasında kullanılan piyasa fiyatlarının diğer tüm değişkenler sabit iken %5 arttığı / azaldığı durumda Grup'un net dönem karı/zararında 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 101.962 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 171.407 TL artış/azalış).

Grup'un konsolide bilançosunda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı halka açık ve halka açık olmayan şirketlerdeki hisselerinin gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan piyasa fiyatlarının diğer tüm değişkenler sabit iken %5 arttığı / azaldığı durumda Grup'un özkaynaklarında 31 Mart 2009 tarihi itibariyle 11.741.833 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 11.730.338 TL artış/azalış).

(iv) *Sermaye riski yönetimi*

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Net borçlanma, toplam finansal borçlar ile ticari ve diğer borç tutarlarından, nakit ve nakit benzeri değerlerin düşölmesiyle elde edilen tutardır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Toplam borçlar	2.423.995	2.234.809
Tenzil: Nakit ve nakit benzeri değerler	(88.674.468)	(85.681.635)
Net borçlanma	(86.250.473)	(83.446.826)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	678.064.572	674.253.174
Yatırılan sermaye	591.814.099	590.806.348
Net borçlanma / Yatırılan sermaye oranı (%)	(15)	(14)

(v) *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

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

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

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

Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünölerek defter değerlerine yaklaŐtıđı öngörülmektedir.

Alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde halka açık olanlar için borsada işlem gören, halka açık olmayanlar için ise değerleme çalışmaları sonrasında oluşan fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlölükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlölüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaŐtıđı varsayılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	88.674.468	88.674.468	85.681.635	85.681.635
Finansal yatırımlar	262.818.389	262.818.389	263.992.511	263.992.511
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (*)	129.460.394	332.335.639	116.611.683	330.588.092
Finansal borçlar	128.555	128.555	139.238	139.238

(*) Not 8'de açıklandığı üzere özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmaları sonrasında oluşan değeri dikkate alınsaydı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların gerçeğe uygun değerleri 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sırasıyla toplam 504.912.669 TL ve 504.396.341 TL olarak gerçekleşecekti.

(vi) Toplam ihracat ve ithalat tutarları

Grup'un faaliyet alanı itibarıyla herhangi bir ihracat veya ithalat faaliyeti bulunmamaktadır.

NOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

10 Nisan 2009 tarihinde, Şirket Yönetim Kurulu'nun aldığı karar aşağıdaki gibidir:

“-Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No.29 sayılı tebliği hükümleri esas alınarak düzenlenmiş bulunan konsolide mali tablolarda oluşan dönem kazancından vergi karşılığı ve yasal yedekler ayrıldıktan sonra 5.075.000,- TL tutarında kar payının (brüt 7,25 net 6,1625) nakit olarak dağıtılması, kalan kısmın olağanüstü yedeklere eklenmesi,

-Kar payı dağıtım işlemine 29 Mayıs 2009 tarihinde başlanması

konularının genel kurulun onayına sunulmasına oybirliğiyle karar verdi”

27 Nisan 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin önerisi kabul edilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

(a) Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin işlem açıklamalar

Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ş. portföy yöneticiliği hizmetleri karşılığında yönetim ücreti elde etmektedir. Portföy yönetim komisyon oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009 (%)	31 Aralık 2008 (%)
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Analiz Fonu	0,00685 (1)	0,01200
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon	0,01400	0,01400
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,00685 (2)	0,00850
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,00822 (3)	0,01100
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0,00548 (4)	0,00850
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,01000	0,01000
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,00850	0,00850
TekfenBank A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,00548 (5)	0,00020
TekfenBank A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,00548 (5)	0,00020
Bermuda Yatırım Fonu - Turkish Income Fund	0,00680	0,00680
Ankara Emeklilik Gelir Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,00603 (*)	0,00603
Ankara Emeklilik Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,00603 (*)	0,00603

(*) Söz konusu ücretten fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüz binde 1,51 oranında olan kısım portföy yöneticisine ödenir.

- (1) Fon, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu olarak kurulmuştur ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Nisan 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.15- 353 sayılı izni ile "Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Analiz Fonu"na dönüştürülmüştür. 13 Mayıs 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan iç tüzük değişiklikleri ile Şirket'in yönetimini yürüttüğü Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu fon yönetim ücreti %0,012'den %0,00685'e;
- (2) 13 Mayıs 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan iç tüzük değişiklikleri ile Şirket'in yönetimini yürüttüğü Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Değişken Fonu fon yönetim ücreti %0,0085'den %0,00685'e;
- (3) 13 Mayıs 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan iç tüzük değişiklikleri ile Şirket'in yönetimini yürüttüğü Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fonu fon yönetim ücreti %0,011'den %0,00822'ye;
- (4) 13 Mayıs 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan iç tüzük değişiklikleri ile Şirket'in yönetimini yürüttüğü Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu fon yönetim ücreti %0,0085'den %0,00548'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklikler 2 Haziran 2008 tarihi itibarıyla uygulamaya başlamıştır.
- (5) TekfenBank A.Ş. yatırım fonları portföy yönetim sözleşmesi 15 Ekim 2008 tarihinde feshedilmiştir.

Satış komisyon oranları ise aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009 (%)	31 Aralık 2008 (%)
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,009	0,009
UBAM - European, US Equity (\$2.000 - \$25.000 arası)	2,000	2,000
UBAM - European, US Equity (\$25.000 - \$100.000 arası)	1,500	1,500
UBAM - European, US Equity (\$100.000'den fazlası için)	1,000	1,000
UBAM - Short Term Dollar, Medium Term Dollar, Euro Fixed Income	0,750	0,750

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 MART 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

(b) Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibariyle hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 1 Ocak 2009-31 Aralık 2009 için 799.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2008: 780.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.006.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.959.000 TL).

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teŐkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kiŐi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kiŐi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teŐkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....