

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	8-62
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-27
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	28
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	28-33
5 FİNANSAL BORÇLAR.....	33
6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	34
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	35
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	36
9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	37
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	38
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39-40
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	41-42
14 DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR.....	42
15 ÖZKAYNAKLAR.....	43-45
16 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER.....	46
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	47
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	47-48
19 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER.....	48
20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	49-52
21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	52
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	53-54
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	55-61
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

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

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

	Notlar	Cari Dönem 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		188.268.690	173.442.134
Nakit ve nakit benzerleri	3	73.070.750	91.535.973
Finansal yatırımlar	4	98.494.497	69.083.038
Ticari alacaklar	6	14.937.274	10.833.619
- İlişkili taraflardan	22	1.902	9.525
- Diğer taraflardan		14.935.372	10.824.094
Diğer alacaklar	7	590.631	239.025
Diğer dönen varlıklar	14	1.175.538	1.750.479
Duran varlıklar		951.462.193	938.164.501
Diğer alacaklar	7	6.807	6.286
Finansal yatırımlar	4	446.465.972	426.257.719
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	485.931.005	493.006.569
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	9	14.343.750	14.625.000
Maddi duran varlıklar	10	798.534	630.687
Maddi olmayan duran varlıklar	11	388.281	541.709
Ertelenmiş vergi varlığı	20	617.575	555.191
Diğer duran varlıklar	14	2.910.269	2.541.340
TOPLAM VARLIKLAR		1.139.730.883	1.111.606.635

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

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

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

	Notlar	Cari Dönem 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR		33.613.076	28.603.126
Kısa vadeli kaynaklar		11.242.009	8.737.475
Finansal borçlar	5	4.162.748	18.502
Ticari borçlar	6	4.479.416	5.371.055
- İlişkili taraflara	22	464.460	849.476
- Diğer taraflara		4.014.956	4.521.579
Diğer borçlar	7	47.630	62.625
- İlişkili taraflara	22	31.032	22.915
- Diğer taraflara		16.598	39.710
Borç karşılıkları	12	82.947	141.732
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.284.561	2.208.667
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.184.707	934.894
Uzun vadeli kaynaklar		22.371.067	19.865.651
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.208.827	1.097.883
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	21.162.240	18.767.768
ÖZKAYNAKLAR		1.106.117.807	1.083.003.509
Sermaye	15	70.000.000	70.000.000
Hisse senedi ihraç primleri		31.050	31.050
Sermaye düzeltmesi farkları	15	131.334.916	131.334.916
Finansal varlıklar değer artış fonu		597.698.416	575.486.794
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	12.524.564	11.673.365
Yabancı para çevrim farkları		340.333	259.236
Geçmiş yıllar karları		256.340.343	248.018.026
Net dönem karı		6.222.111	19.673.516
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.074.491.733	1.056.476.903
Kontrol gücü olmayan paylar		31.626.074	26.526.606
TOPLAM KAYNAKLAR		1.139.730.883	1.111.606.635

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 ve 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri, net	16	1.377.747.554	293.089.651	1.844.968.735	807.223.733
Satışlar		1.367.145.838	289.620.578	1.828.997.184	802.911.573
Hizmet gelirleri		10.648.174	3.479.933	16.008.606	4.322.621
Hizmet gelirinden indirimler (-)		(46.458)	(10.860)	(37.055)	(10.461)
Satışların maliyeti (-)	16	(1.362.896.966)	(287.509.742)	(1.829.636.156)	(804.351.956)
Faiz gelirleri	16	1.386.958	403.284	1.316.529	400.743
Brüt kar		16.237.546	5.983.193	16.649.108	3.272.520
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(1.260.624)	(289.160)	(1.059.717)	(300.256)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(22.468.245)	(7.554.546)	(22.529.475)	(7.237.661)
Diğer faaliyet gelirleri	18	5.607.074	12.174	2.442.344	31.860
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(282.320)	(157.997)	(389.033)	(83.091)
Faaliyet karı/(zararı)		(2.166.569)	(2.006.336)	(4.886.773)	(4.316.628)
İştirak karlarından paylar	8	106.578	1.375.408	18.352.740	8.877.782
Finansal gelirler	19	18.020.372	3.583.962	19.783.761	10.697.029
Finansal giderler (-)	19	(3.290.902)	(689.063)	(1.506.296)	1.429.540
Vergi öncesi kar		12.669.479	2.263.971	31.743.432	16.687.723
Cari dönem vergi gideri	20	(26.225)	(26.225)	(2.152.832)	(792.418)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	(1.321.675)	(309.925)	(763.551)	(956.200)
Net dönem karı		11.321.579	1.927.821	28.827.049	14.939.105
Dönem karının dağılımı					
- Kontrol gücü olmayan paylar		5.099.468	1.163.898	(877.614)	(631.943)
- Ana ortaklık payları	21	6.222.111	763.923	29.704.663	15.571.048
Net dönem karı		11.321.579	1.927.821	28.827.049	14.939.105
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç	21	0,089	0,011	0,424	0,222

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL 2012 ve 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2011
	Notlar				
Net Dönem Karı		11.321.579	1.927.821	28.827.049	14.939.105
Diğer kapsamlı gelir:					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		20.208.252	6.172.396	(3.213.027)	(4.819.539)
Yabancı para çevirim farkları	8	81.097	89.345	1.107.384	527.555
İştiraklerin diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	8	3.013.783	971.943	1.756.731	1.895.642
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi giderleri	20	(1.010.413)	(308.621)	160.652	240.977
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		22.292.719	6.925.063	(188.260)	(2.155.365)
Toplam kapsamlı gelir		33.614.298	8.852.884	28.638.789	12.783.740
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:					
- Kontrol gücü olmayan paylar		5.099.468	1.163.898	(877.614)	(631.943)
- Ana ortaklık payları		28.514.830	7.688.986	29.516.403	13.415.683
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kapsamlı gelir		0,407	0,110	0,422	0,192

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2012 ve 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Ana ortaklığa ait özkaynaklar												
	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Finansal Varlıklar değer artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011	15	70.000.000	131.334.916	30.633	492.631.942	10.973.842	(355.087)	233.913.421	19.669.921	958.199.588	30.238.633	988.438.221
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışları, net		-	-	-	(1.295.644)	-	-	-	-	(1.295.644)	-	(1.295.644)
Transferler		-	-	-	-	695.414	-	18.974.507	(19.669.921)	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	1.107.384	-	-	1.107.384	-	1.107.384
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	(4.900.000)	-	(4.900.000)	-	(4.900.000)
İştirak oran değişikliği etkisi		-	-	417	-	4.109	-	6.865	-	11.391	(119.830)	(108.439)
Dönem karı	21	-	-	-	-	-	-	-	29.704.663	29.704.663	(877.614)	28.827.049
30 Eylül 2011	15	70.000.000	131.334.916	31.050	491.336.298	11.673.365	752.297	247.994.793	29.704.663	982.827.382	29.241.189	1.012.068.571
1 Ocak 2012	15	70.000.000	131.334.916	31.050	575.486.794	11.673.365	259.236	248.018.026	19.673.516	1.056.476.903	26.526.606	1.083.003.509
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışları, net		-	-	-	22.211.622	-	-	-	-	22.211.622	-	22.211.622
Transferler		-	-	-	-	851.199	-	18.822.317	(19.673.516)	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	81.097	-	-	81.097	-	81.097
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)	-	(10.500.000)
Dönem karı	21	-	-	-	-	-	-	-	6.222.111	6.222.111	5.099.468	11.321.579
30 Eylül 2012	15	70.000.000	131.334.916	31.050	597.698.416	12.524.564	340.333	256.340.343	6.222.111	1.074.491.733	31.626.074	1.106.117.807

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Net dönem karı		11.321.579	28.827.049
Net dönem karı/zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9,10, 11	687.029	330.920
Kıdem tazminatı	13	361.428	257.271
Personel izin karşılığı	13	61.850	140.583
Personel prim karşılığı	13	843.750	2.437.500
BSMV ceza karşılığı	12	4.399	4.399
Vergi gideri	20	1.347.900	2.916.383
Faiz geliri		(5.945.093)	(5.277.103)
Özkaynak yöntemiyle konsolide edilen iştiraklerden alınan pay	8	(106.578)	(18.352.740)
Maddi duran varlık satış kar/ zararları	19	7.403	3.205
Temettü geliri		(4.971.125)	(1.997.280)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		(29.411.459)	(3.995.939)
Ticari alacaklardaki değişim		(4.103.655)	1.829.397
Diğer kısa vadeli alacaklardaki değişim		(351.606)	(452.472)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki değişim		(521)	(588)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		1.559.129	547.466
Diğer duran varlıklardaki değişim		(368.929)	(220.377)
Ticari borçlardaki değişim		(891.639)	(2.122.233)
Diğer borçlardaki değişim		(14.995)	(2.223.176)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		1.197.042	(165.845)
Ödenen kurumlar vergisi	20	-	(1.786.412)
Ödenen personel primleri	13	(1.725.800)	(4.198.289)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(250.484)	(190.549)
Ödenen izin tutarı	13	(103.906)	(34.650)
Alınan temettü		4.971.125	1.997.280
Faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları		(25.883.156)	(1.726.200)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2011
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Satılmaya hazır ve özkaynak yöntemiyle değlerlenen finansal yatırımlardaki değişim		8.256.195	7.446.016
Maddi duran varlık alımları	10	(400.290)	(264.444)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		1.102	-
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(28.412)	(147.375)
Ödenen temettü	15	(10.500.000)	(4.900.000)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit		(2.671.405)	2.134.197
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları:			
Alınan faiz		6.050.058	5.090.436
Finansal borçlardaki değişim		4.144.246	43.760
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		10.194.304	5.134.196
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		(1.291.600)	2.125.725
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(17.068.658)	3.416.468
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		91.198.078	84.945.811
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		72.837.820	90.488.004

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.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 sermayesinin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %36,70’i (31 Aralık 2011: %39,93) halka açıktır. Şirket’in %63,30 (31 Aralık 2011: %60,07) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ő., Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 15).

Şirket’in bağlı ortaklığı 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 itibarıyla İsviçre Union Bancaire Prevee’den bedelsiz olarak devir alınan hisse senetleri ile %99,99 oranında pay sahibi olunarak tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ő. (eski ünvanıyla 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 Portföy Yönetimi A.Ő. ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

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

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup’un çalıŐan sayısı 137’dir (31 Aralık 2011: 147).

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 16 Kasım 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıŐtır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra deĐiŐtirme hakkına sahiptir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

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

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

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

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

2.1.2 Raporlanan Para Birimi

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.6 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Konsolidasyon esasları (Devamı)

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

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

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

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

- iii) Grup, Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.’yi 30 Eylül 2012 tarihli bilançosu ve 1 Ocak- 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait gelir tablosuyla tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide etmiştir.

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Konsolidasyon esasları (Devamı)

- iv) Grup’un özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolarına dahil edilen iştirakler sermayesi ve sermayeleri içinde ana ortaklık ile diğer Bağlı Ortaklık’ların sahip oldukları paylar 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Konsolidasyon esasları (Devamı)

- iv) Özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zarar)ları 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Toplam	Toplam			
30 Eylül 2012	Varlıklar	Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	220.876.510	188.728.873	32.147.637	430.436.706	2.451.557
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.077.017.000	517.107.000	2.541.752.000	813.863.000	(5.321.000)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45.859.211	37.040.962	8.818.249	41.368.642	1.911.218
	Toplam	Toplam			
31 Aralık 2011	Varlıklar	Kaynaklar	Özkaynak	Net satış	Kar/(Zarar)
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	153.419.372	137.830.792	15.588.580	483.040.945	214.320
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.031.767.000	414.563.000	2.601.086.000	973.552.000	88.510.000
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	56.003.554	49.096.522	6.907.032	76.290.453	(870.636)

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

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

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiŐtir.

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

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UFRYK 20	Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

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

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine dağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi UFRS 9’un, Grup’un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Grup’un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

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

Haziran 2012’de UMSK, Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Rehberi’ni (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12’deki Değişiklikler) yayınlamıştır. Bu geçiş rehberi yeniden düzenlenmiş karşılaştırmalı bilgilerin sunumunda sadece bir önceki karşılaştırmalı dönemin verilmesini zorunlu tutarak UFRS 10, 11 ve 12’yi geçiş sürecini rahatlatarak şekilde değiştirmiştir. UFRS 11 ve UFRS 12 sunumuna ilişkin bir önceki dönemden daha önceki dönemler için karşılaştırmalı bilgi verme zorunluluğunu da ortadan kaldırmıştır

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

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

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

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

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

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

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

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

UMS 1’e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1’e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1’e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19’a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19’a yapılan değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32’ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012’de UFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler’i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1’in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 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 - 30 Eylül 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

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 makineleri, mobilya ve mefruşat	3-5 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar (devamı)

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

(d) Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını iki grupta sınıflandırmıştır.

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Finansal yatırımlar (devamı)

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

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

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

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

Grup’un %20’nin altında sermaye payına sahip olduğuy ve üzerinde önemli bir etkinliğe sahip olmadığı finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin 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.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

e) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

f) İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

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

Grup müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

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

g) Kur değişiminin etkileri

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

h) Hisse başına kazanç

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

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

i) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(j) Karşılıklar

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

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bilanço tarihindeki tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13).

(o) Nakit ve nakit benzerleri ile nakit akım tablosu

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

(p) Sermaye ve temettüleri

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

(r) Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

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

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

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer hazır değerler olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlara kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer hazır değerler olarak gösterilmiştir (Dipnot 7).

(t) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(u) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

2.5 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

- Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:* Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup’un koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır (Dipnot 20).
- Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:* Grup aktif piyasada işlem görmeyen finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır (Dipnot 4).
- Uzun vadeli Katma Değer Vergisi (“KDV”) alacakları:* Grup, mevcut operasyonları doğrultusunda geri kazanımının bir yıldan uzun süreceğini öngördüğü KDV alacaklarını duran varlıklar içerisinde sınıflandırmaktadır (Dipnot 14).

2.6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup’un ana faaliyet konusu kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı hisse senetleri ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmak olduğundan ve faaliyet gösterdiği bölge Türkiye olduğundan 1 Ocak – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Nakit	34.971	35.162
Banka		
- Vadesiz mevduat	901.628	237.844
- Vadeli mevduat	62.496.162	78.003.453
- Ters repo alacakları	8.775.115	12.535.358
Para piyasalarından alacaklar	-	200.119
VOB nakit teminatı	862.874	524.037
	73.070.750	91.535.973

30 Eylül 2012 tarihinde Türk Lirası’na uygulanan vadeli mevduat faiz oranları %9 - %10,45 arasında değişirken (31 Aralık 2011: %9 - %13), yabancı para vadeli mevduatlar için bu oran %3,55 dir. (31 Aralık 2011: %5,50 - %5,75).

Geri satım taahhütlü menkul kıymetlerin (“ters repolar”) 1.596.122 TL’si (31 Aralık 2011: 2.334.816 TL) müşterilerle yapılan repo anlaşmalarında kullanılmıştır (Dipnot 6)

Grup’un 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 hesap dönemleri itibarıyla konsolide nakit akım tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
- Nakit ve nakit benzerleri	73.070.750	90.763.259
- Faiz tahakkukları	(232.930)	(275.255)
	72.837.820	90.488.004

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	98.494.497	69.083.038
Kısa vadeli finansal yatırımlar	98.494.497	69.083.038
Satılmaya hazır finansal varlıklar	446.465.972	426.257.719
Uzun vadeli finansal yatırımlar	446.465.972	426.257.719

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	14.003.061	13.822.056
Hisse senetleri	83.259.616	54.421.724
- EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.	30.578.391	15.494.902
- Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ő.	14.391.999	7.700.000
- İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ő.	13.226.552	11.862.066
- Diğer (*)	25.062.674	19.364.756
A Tipi yatırım fonları	931.913	839.258
B Tipi yatırım fonları	299.907	-
Toplam	98.494.497	69.083.038

(*) Grup dışı halka açık hisse senetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı %6,45'dür. (31 Aralık 2011: %10,84).

Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 4.604.591 TL (31 Aralık 2011: 4.312.553 TL) tutarındaki 4.635.000 TL (31 Aralık 2011: 4.530.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri teminat olarak verilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar :

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

		30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	%	Tutar	%	Tutar	
Halka Açık:					
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (*), (**)	7,49	43.460.427	7,49	23.252.174	
		43.460.427		23.252.174	
Halka Açık Olmayan:					
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	11,54	370.810.934	11,54	370.810.934	
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	15,86	26.945.093	15,86	26.945.093	
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş. (**)	0,99	1.174.737	0,99	1.174.737	
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret. A.Ş. (**)	0,83	1.379.455	0,83	1.379.455	
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (**)	1,00	366.973	1,00	366.973	
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (**)	1,90	161.962	1,90	161.962	
Esi Eczacıbaşı Sigorta Acentalığı A.Ş. (**)	2,50	115.530	2,50	115.530	
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,29	10.525	0,29	10.525	
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (**)	0,02	11.038	0,02	11.038	
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	0,00	5.377	0,00	5.377	
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (****)	1,00	2.023.668	1,00	2.023.668	
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş. (****)	0,50	253	0,50	253	
		403.005.545		403.005.545	
Toplam		446.465.972		426.257.719	

(*) Grup'un, Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.'nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ile birlikte finansal varlık ortaklık payı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %9,98'dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden %2,49'luk paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

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

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

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

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

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

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

(**) Grup, halka açık olmayan satılmaya hazır finansal yatırımlara ilişkin ara dönemde yapmış olduğu değerlendirmeye göre, değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olmadığı kanaatine varmıştır. Bu çerçevede söz konusu varlıklara ilişkin makul değer tespit çalışmaları 31 Aralık 2011 tarihinde yapılmış ve ara dönemde güncelleme yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

- (I) Eczacıbaşı Holding A.Ő.’nin gerçeğe uygun değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő. için hesaplanan konsolide olmayan gerçeğe uygun değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding A.Ő. ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo gerçeğe uygun değerin tespitinde;
- Kanyon arŐı ve İŞ Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3. Sıra),
 - Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2. Sıra) ve borsa değerleri (1. Sıra),
 - Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2. ve 3. Sıra) ve
 - Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3. Sıra).
- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, İMKB’de yıl sonu itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlenmektedir. Yıl sonu itibarıyla İMKB haricinde bir borsada işlem gören finansal yatırım bulunmamaktadır.
- (III) İndirgenmiş nakit akımları yönteminde kullanılan oranlar temelde aşağıdaki faktörlere bağlı olarak her kuruluş için ayrı ayrı belirlenmektedir:
- Her Şirketin bulunduğu ũlke ve bu ũlkenin taŐıdığı risk primi,
 - Her Şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taŐıdığı pazar risk primi ve
 - Her Şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.
- Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karŐılaŐtırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.
- (IV) Güncel işlem fiyatı, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri gerçekleşen eŐleŐtirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.
- (V,VI) Bu Şirketlerin gerçeğe uygun değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu Şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düşölmesiyle, net defter sdeğerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

Bu çerçevede Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.’nin tespit edilen konsolide olmayan gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 74.851.150 TL’dir (31 Aralık 2010: 68.374.369 TL). Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.’nin 31 Aralık 2011 itibarıyla piyasa/borsa değeri 284.200.000 TL’dir (31 Aralık 2010: 355.600.000 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değeri (*)	3.518.260.832
Eczacıbaşı Holding A.Ő. toplam gerçeğe uygun değerinde Grup’un payı (**)	406.007.300
Karşılıklı iştirakin etkisi	30.240.858
Likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer	436.248.158
Likidite iskontosu (-)	(65.437.224)
Grup’un konsolide finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	370.810.934

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.’nin Eczacıbaşı Holding A.Ő.’deki doğrudan sermaye payı %11,54’tür.

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, 3.518.260.832 TL tutarındaki Eczacıbaşı Holding A.Ő.’nin gerçeğe uygun değeri esas alınarak; bu değer, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.’nin Eczacıbaşı Holding A.Ő.’deki %11,54 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 406.007.300 TL tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. ile Eczacıbaşı Holding A.Ő. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 30.240.858 TL’nin eklenmesi suretiyle, 436.248.158 TL tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2011 yılı için belirlenen %15 oranındaki likidite iskontosu düşülerek konsolide finansal tablolarda yer alan 370.810.934 TL tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaşılmıştır.

5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli krediler	Faiz oranı %	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
		Faiz oranı %	Tutar (*)	Faiz oranı %	Tutar (*)
Türk parası krediler	-	-	4.162.748	-	18.502
			4.162.748		18.502

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal borçlar altında gösterilen 18.502 TL tutarındaki bakiye kredi kartı borçlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket, nakit ihtiyacını karşılamak üzere 3.910.000 TL tutarında , %13 faiz oranına sahip vadesi 1 Ekim 2012 olan kredi kullanmıştır.Diğer kısım faizsiz kredilerden oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Kredili müşterilerden alacaklar	14.589.043	10.278.522
Yatırımcılar cari hesabı	115.190	380.551
Fon yönetimi ve müşteri komisyon alacakları	219.945	166.619
Şüpheli alacaklar	95.896	205.811
VOB bloke teminat	3.750	-
Diğer	9.346	7.927
	15.033.170	11.039.430
Şüpheli alacaklar karşılığı	(95.896)	(205.811)
	14.937.274	10.833.619

Şüpheli alacak karşılığının 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
1 Ocak bakiyesi	205.811	206.001
Dönem içindeki iptal edilen	(109.915)	-
Dönem sonu bakiyesi	95.896	206.001

Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla toplam piyasa değerleri 59.294.725TL (31 Aralık 2011: 41.532.846 TL) tutarında olan borsada işlem gören menkul kıymetleri verdiği kredilere karşı teminat olarak elde tutmaktadır. Bu kredilerin ortalama faiz oranı %12,09'dur (31 Aralık 2011: %16,10).

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar (Dipnot 3)	1.596.122	2.334.816
Menkul kıymet alımından kaynaklanan borçlar (*)	456.482	1.253.884
Yatırımcılar cari hesabı	1.728.069	395.672
Satıcılar	698.743	1.386.683
	4.479.416	5.371.055

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	435.590	157.103
Vadeli işlemler takas alacakları (net) (*)	5.401	4.746
Personel taksitli avansları	57.458	63.196
Diğer	92.182	13.980
	590.631	239.025

(*) 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 değeri lenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değeri leme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek gösterilmiştir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	6.807	6.286
	6.807	6.286

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	31.032	22.915
Personele Borçlar	-	35.357
Diğer	16.598	4.353
	47.630	62.625

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	<u>30 Eylül 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	%	Tutar	%	Tutar
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18,75	476.489.698	18,75	487.612.637
İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.	20,86	6.707.074	20,86	3.252.301
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31,01	2.734.233	31,01	2.141.631
		485.931.005		493.006.569

İştirakler’in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
1 Ocak itibarıyla	493.006.569	447.637.692
İştirak karlarından paylar	106.578	18.352.740
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri	(10.277.022)	(7.193.972)
Finansal varlıklardaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri	3.013.783	1.756.731
İştirak Oran Değişikliği Etkisi	-	(39.180)
Yabancı para çevrim farkları	81.097	1.107.384
30 Eylül itibarıyla	485.931.005	461.621.395

Grup, iştiraklerinden EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İntema İnşaat ve Tesis Malzemeleri A.Ş.’nin halka açık olan kısımlarından gerçekleştirmiş olduğu hisse alımları ve satımları ile birlikte iştirakler üzerindeki ortaklık payı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sırasıyla %21,75 ve %44,32 (31 Aralık 2011: %20,22 ve %43,57)’dir. Halka açık olan kısımdan yapılan alımlara isabet eden paylar finansal tablolarda gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilgili gayrimenkulün amortisman düşüldükten sonra kalan net defter değeri 14.343.750 TL’dir. (31 Aralık 2011: 14.625.000 TL)

Cari dönem itibarıyla amortisman gideri 281.250 TL olup, genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından Aralık 2011 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre 16.825.000 TL olarak belirlenmiştir. Bu nedenle ilgili gayrimenkul için 31 Aralık 2011 itibarıyla değer düşüklüğü olmadığı gözlemlenmiştir. Gayrimenkul değerlendirme şirketi, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz olup söz konusu yerlerdeki taşınmazların değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları’na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	6.689.806	389.284	(49.914)	7.029.176
Özel maliyetler	1.116.430	8.892	(2.840)	1.122.482
Makina ve ekipmanlar	618.112	2.114	(716)	619.510
	8.424.348	400.290	(53.470)	8.771.168
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(6.205.337)	(184.748)	41.379	(6.348.706)
Özel maliyetler	(987.679)	(36.039)	2.871	(1.020.847)
Makina ve ekipmanlar	(600.645)	(3.152)	716	(603.081)
	(7.793.661)	(223.939)	44.966	(7.972.634)
Net defter değeri	630.687			798.534

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet				
Mobilya ve demirbaşlar	6.441.556	204.889	(44.048)	6.602.397
Özel maliyetler	1.078.230	51.740	-	1.129.970
Makina ve ekipmanlar	610.296	7.815	-	618.111
	8.130.082	264.444	(44.048)	8.350.478
Birikmiş amortisman				
Mobilya ve demirbaşlar	(6.063.348)	(190.150)	40.948	(6.212.550)
Özel maliyetler	(933.135)	(43.049)	-	(976.184)
Makina ve ekipmanlar	(596.947)	(2.507)	-	(599.454)
	(7.593.430)	(235.706)	40.948	(7.788.188)
Net defter değeri	536.652			562.290

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.523.086	28.412	-	3.551.498
Haklar	63.712	-	-	63.712
	3.586.798	28.412	-	3.615.210

Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(3.044.063)	(181.166)	-	(3.225.229)
Haklar	(1.026)	(674)	-	(1.700)
	(3.045.089)	(181.840)	-	(3.226.929)
Net defter değeri	541.709			388.281

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet				
Bilgisayar programları	3.033.875	147.375	-	3.181.250
Haklar	1.150	-	-	1.150
	3.035.025	147.375	-	3.182.400

Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar programları	(2.894.859)	(94.064)	-	(2.988.923)
Haklar	(625)	(1.150)	-	(1.775)
	(2.895.484)	(95.214)	-	(2.990.698)
Net defter değeri	139.541			191.702

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
2008 yılına ilişkin BSMV vergi riski karşılığı (d)	75.141	70.742
Dava karşılıkları (d)	-	60.896
Gider karşılıkları	-	1.244
Diğer	7.806	8.850
	82.947	141.732

- a) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un portföyündeki 4.635.000 TL (31 Aralık 2011: 4.530.000 TL) nominal değerdeki devlet tahvili, VOB işlem limiti karşılığı ve sermaye blokajı olarak Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda da bloke hesapta tutulmaktadır.
- b) Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Takasbank'ta emanette bulunan menkul kıymetler		
Müşteri portföyü-Yatırım fonları-nominal	9.185.579.688	9.278.155.677
Müşteri portföyü-Hisse senetleri-nominal	625.150.314	634.518.195
Müşteri portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu-nominal	5.388.191	7.392.648
Grup portföyü - Devlet tahvili ve hazine bonosu-nominal	4.646.544	4.603.257
Grup portföyü - Devlet tahvili-Repolar-nominal	277.736	3.186.920
Grup portföyü - Hisse senetleri-nominal	3.860	5
Grup portföyü - Yatırım fonları-adet-nominal	-	8.183.306

- c) Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş.'ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.727.600 TL ve 32.250 ABD Doları (31 Aralık 2011: SPK, İMKB, İzmir Telekom Başmüdürlüğü, Tekfen Holding A.Ş., Foreks ve Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'ne verilmek üzere çeşitli bankalardan toplam 20.783.795 TL ve 32.250 ABD Doları) tutarında teminat mektubu almıştır

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ana Ortaklık Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin (TRİ) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar		
lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	30.000	30.000
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin		
borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i.Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii.B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri		
lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii.C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine		
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	30.000	30.000

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

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

- d) Grup yönetimi finansal tablolarda Gelir İdaresi'nin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarhını ve yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılıyla ilgili BSMV ile ilgili ortaya çıkabilecek olası vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak toplam 75.141 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2011: 70.742 TL).

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Personel prim karşılığı	219.356	1.101.406
Kullanılmamış izin karşılığı	1.065.205	1.107.261
	1.284.561	2.208.667

Personel primleri karşılığının 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak bakiyesi	1.101.406	2.340.850
Dönem içindeki artış/(azalış)	843.750	2.437.500
Dönem içinde ödenen	(1.725.800)	(4.198.289)
Dönem sonu bakiyesi	219.356	580.061

Personel izin karşılığının 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak bakiyesi	1.107.261	892.472
Dönem içindeki artış/(azalış)	61.850	140.583
Dönem içinde ödenen	(103.906)	(34.650)
Dönem sonu bakiyesi	1.065.205	998.405

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.208.827	1.097.883
	1.208.827	1.097.883

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,53	4,53
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	8,03	8,39

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak itibarıyla	1.097.883	1.016.973
Hizmet maliyeti	324.127	221.728
Faiz maliyeti	37.301	35.543
Dönem içerisindeki ödemeler	(250.484)	(190.549)
30 Eylül itibarıyla	1.208.827	1.083.695

14 - DİĞER VARLIK VE KAYNAKLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Mahsup edilecek kesinti yoluyla ödenen vergi	700.408	696.103
Gelecek aylara ait giderler	463.442	1.053.906
Diğer	11.688	470
1.175.538	1.175.538	1.750.479
Uzun vadeli diğer varlıklar		
Devreden KDV	2.854.872	2.462.361
Gelecek yıllara ait giderler	55.397	78.979
2.910.269	2.910.269	2.541.340
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.009.331	873.216
Gider tahakkukları	74.571	61.678
Personele borçlar	96.207	-
Diğer	4.598	-
1.184.707	1.184.707	934.894

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

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

Şirket’in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (31 Aralık 2011: 200.000.000 TL) olup, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
EczacıbaŐ Holding A.Ő.	44.310.000	63,30	42.049.000	60,07
Diğer (halka açık kısım)	25.690.000	36,70	27.951.000	39,93
	70.000.000	100,00	70.000.000	100,00
Sermaye düzelmesi	131.334.916		131.334.916	
Toplam	201.334.916		201.334.916	

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

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

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

Yukarıda bahsi geçen yasal yedekler ile özel fonlara ayrılan tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıllar Karları

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

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

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

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar 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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtım

Halka açık Şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü Şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

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

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

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

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

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın ilgili 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 dağıtılabılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtım yapılmayacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Yurtiçi satışlar ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
<i>Satış gelirleri</i>				
Devlet tahvili satışları	1.091.455.485	226.008.345	1.034.045.184	378.281.429
Hisse senedi satışları	275.598.463	63.612.233	792.951.821	424.630.144
Hazine bonusu satışları	-	-	2.000.179	-
Diğer menkul kıymet satışları	91.890	-	-	-
Toplam satışlar	1.367.145.838	289.620.578	1.828.997.184	802.911.573
<i>Hizmetler</i>				
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	8.049.966	2.585.295	11.335.961	2.886.082
B Tipi KV Tahvil bono fon yönetim ücreti	260.243	260.243	-	-
B Tipi Likit fon yönetim ücreti	288.282	63.856	1.390.690	394.052
VOB işlemleri aracılık komisyonu	804.357	228.051	838.353	288.180
Portföy yönetim komisyonu	681.502	158.730	1.546.958	507.433
Rüçhan hakkı - temettü kullandırma komisyonu	12.958	3.134	23.168	2.393
Tahvil ve bono işlemleri aracılık komisyonu	234.672	77.454	267.874	83.433
Diğer	316.194	103.170	605.602	161.048
Hizmet gelirleri	10.648.174	3.479.933	16.008.606	4.322.621
<i>İndirimler ve İadeler</i>				
Hizmet gelirinden indirimler	(46.458)	(10.860)	(37.055)	(10.461)
Toplam iadeler ve indirimler	(46.458)	(10.860)	(37.055)	(10.461)
Toplam Satış Gelirleri	1.377.747.554	293.089.651	1.844.968.735	807.223.733
<i>Satışların Maliyeti</i>				
Devlet tahvili ve Hazine bonusu satışları	(1.091.187.255)	(225.992.326)	(1.033.561.177)	(378.614.005)
Hisse senedi satışları	(271.619.711)	(61.517.416)	(794.074.866)	(425.737.951)
Diğer menkul kıymet satışları	(90.000)	-	(2.000.113)	-
Satışların Maliyeti	(1.362.896.966)	(287.509.742)	(1.829.636.156)	(804.351.956)
<i>Faiz Geliri</i>				
Müşterilere verilen kredilerden alınan faizler	1.386.958	403.284	1.316.529	400.743
	1.386.958	403.284	1.316.529	400.743

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri (*)	12.312.425	4.280.264	13.307.660	4.234.921
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 22 (d))	3.869.180	1.350.761	3.856.038	1.268.505
Dışarıdan sağlanan hizmet	1.163.226	371.684	1.090.264	360.864
Kira	1.102.235	365.733	906.366	303.735
Ofis	832.744	277.962	774.048	268.209
Ulaşım	732.697	219.254	664.285	217.297
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9,10,11)	687.029	237.844	330.920	96.328
Haberleşme ve iletişim	374.113	116.570	528.748	180.059
Bakım ve onarım	372.205	126.124	323.673	126.775
Diğer	1.022.391	208.350	747.473	180.968
	22.468.245	7.554.546	22.529.475	7.237.661

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Reklam ve pazarlama	439.992	61.176	148.320	39.038
Satış ve dağıtım	816.100	226.650	900.789	259.547
Diğer	4.532	1.334	10.608	1.671
	1.260.624	289.160	1.059.717	300.256

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Diğer faaliyet gelirleri				
Tazminat geliri	490.086	-	-	-
Karşılık iptali geliri	109.915	(1.184)	7.657	-
Temettü geliri	4.971.125	433	2.385.641	12.512
Diğer	35.948	12.925	49.046	19.348
	5.607.074	12.174	2.442.344	31.860

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Diğer faaliyet giderleri				
2008 işlemleri				
BSMV vergi karşılık gideri (Dipnot 12)	4.399	1.650	4.399	1.650
Bağışlar ve yardımlar	250	100	362.250	67.100
Diğer	277.671	156.247	22.384	14.341
	282.320	157.997	389.033	83.091

19 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Finansal Gelirler				
Faiz gelirleri	5.321.243	1.572.568	4.746.807	1.753.058
Menkul kıymet değer artışı net	9.475.507	1.489.183	2.823.409	3.469.564
Müşteri işlem farkı gelirleri	981.770	227.849	2.840.078	807.492
Bedelsiz rüçhan hakkı	121.430	162	25.650	-
Devlet tahvili ters repo satış karları	416.790	88.811	306.289	89.474
VOB işlemlerinden gelirler	-	-	5.005	-
Kur farkı gelirleri	1.678.103	486.781	5.608.160	2.957.504
Diğer	25.529	(281.392)	3.428.363	1.619.937
	18.020.372	3.583.962	19.783.761	10.697.029

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Finansal giderler:				
Kur farkı giderleri	2.936.966	501.172	1.341.999	657.118
Menkul kıymet faiz giderleri	-	-	-	-
Menkul kıymet değer düşüklüğü	-	-	-	(2.021.927)
VOB işlemlerinden zararlar	119.044	12.121	5.423	5.423
Maddi duran varlık satış zararı	7.403	(1.102)	3.205	-
Teminat mektubu komisyonları	74.471	23.854	66.929	23.855
Kredi finansman giderleri	153.018	153.018	-	-
Diğer	-	-	88.740	(94.009)
	3.290.902	689.063	1.506.296	(1.429.540)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

20 - 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, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
- Hesaplanan kurumlar vergisi (Şirket)	26.225	2.008.460
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (Şirket)	-	(2.161.179)
	26.225	(152.719)
- Hesaplanan kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	-
- Peşin ödenen kurumlar vergisi (bağlı ortaklık)	-	(468.011)
	-	(468.011)

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	(26.225)	(26.225)	(2.152.832)	(792.418)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1.321.675)	(309.925)	(763.551)	(956.200)
Toplam vergi gideri	(1.347.900)	(336.150)	(2.916.383)	(1.748.618)

Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda ve yasal finansal tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunları’na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	<u>Gecici farklar (*)</u>	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1.202.474	1.095.101
Mali zararlar	7.058.546	7.058.546
Kullanılmamış izin karşılığı	1.061.357	1.107.261
Personel prim karşılığı	219.356	-
Diğer	222	60.900
Ertelenmiş vergi varlıkları	9.541.955	9.321.808
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(348.515.346)	(328.307.096)
Menkul kıymet değerlemesi	(18.663.766)	(11.804.365)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(261.887)	(291.401)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(367.440.999)	(340.402.862)

	<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	240.495	219.020
Mali zararlar	1.411.709	1.411.709
Kullanılmamış izin karşılığı	212.271	221.452
Personel prim karşılığı	43.871	-
Diğer	44	12.180
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.908.390	1.864.361
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları (**)	(17.425.767)	(16.415.355)
Menkul kıymet değerlemesi	(3.732.753)	(2.360.873)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(52.378)	(58.280)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(21.210.898)	(18.834.508)
Ertelenmiş vergi aktif karşılığı	(1.242.157)	(1.242.430)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	(20.544.665)	(18.212.577)

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

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Bu finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı yaratılan mali zararın son indirim yılı 2016’tir.

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

	İndirilebilir mali zararlar	Son İndirim Tarihi
2007	1.975.821	31 Aralık 2012
2008	2.110.185	31 Aralık 2013
2009	1.320.569	31 Aralık 2014
2010	447.880	31 Aralık 2015
2011	1.204.091	31 Aralık 2016
	7.058.546	

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
1 Ocak	(18.212.577)	(16.573.428)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1.321.675)	(763.551)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.010.413)	160.652
30 Eylül itibarıyla	(20.544.665)	(17.176.327)

21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Net dönem karı (TL) (Ana ortaklık payları)	6.222.111	763.923	29.704.663	15.571.048
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	70.000.000	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0,089	0,011	0,424	0,222

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan Alacaklar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Grup Şirketlerinden Alacaklar:		
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	1.600	9.525
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	302	-
	1.902	9.525

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar:		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	393.561	725.956
Diğer (Dipnot 7)	30.909	22.792
	424.470	748.748
Grup firmalarına borçlar:		
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	62.634	123.520
Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	8.265	-
	70.899	123.520
İlişkili taraflara temettü borçları:		
Diğer (Dipnot 7)	123	123
	123	123
	495.492	872.391

Grup, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar tutarının 464.460 TL (31 Aralık 2011: 849.476 TL)'sini niteliğine istinaden ticari borçlara, 31.032 TL (31 Aralık 2011: 22.915)'sini ise kısa vadeli diğer borçlara sınıflandırmıştır.

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	80.212	37.152	55.832	12.094
İntema İnş. ve Tesisat Malz. Yat. Ve Paz. A.Ş.	1.773	859	-	-
	81.985	38.011	55.832	12.094

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	3.589.035	1.251.682	3.626.126	1.195.270
Eczacıbaşı Spor Kulübü	162.000	55.000	154.000	32.000
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	40.730	26.143	2.790	-
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	71.232	15.875	32.935	11.113
Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	-	-	-	(3.684)
Eczacıbaşı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri ve Sanayi A.Ş.	-	-	40.187	33.806
Diğer	6.183	2.061	-	-
	3.869.180	1.350.761	3.856.038	1.268.505

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

e) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.458.021	-	1.229.010	-
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.643.962	-	498.668	-
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	49.183	-	36.575	-
Eczacıbaşı Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	-	-	12.512	-
	4.151.166	-	1.776.765	-

f) İlişkili taraflara yapılan temettü ödemeleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.646.501	-	2.903.553	-
	6.646.501	-	2.903.553	-

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların toplamı 2.194.707 TL (30 Eylül 2011: 2.114.124 TL)'dir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

(i) *Kredi riski*

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

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

30 Eylül 2012	<u>Ticari Alacaklar (***)</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Diğer (*)	Hazır Değerler (**)
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz						
Kalnan azami kredi riski						
Dipnot referansları	6, 22	6	7	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.902	14.935.372	-	597.438	14.003.061	73.035.779
	1.902	14.935.372	-	597.438	14.003.061	73.035.779

31 Aralık 2011	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Diğer (*)	Hazır Değerler (**)
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz						
kalnan azami kredi riski						
Dipnot referansları	6, 22	6	7	7	4	3
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.525	10.824.094	-	245.311	13.822.056	91.500.811
	9.525	10.824.094	-	245.311	13.822.056	91.500.811

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

(**) Nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

(***) Grubun 30 Eylül 2012 itibarıyla 95.896 TL (31 Aralık 2011 : 205.811 TL) şüpheli ticari alacağı olup, bu şüpheli alacaklar için 95.896 TL (31 Aralık 2011 : 205.811 TL) karşılık ayrılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

(ii) Likidite riski

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

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkış Toplamı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Dipnot referansları	5,6,7				-	-
Finansal borçlar	4.162.748	4.162.748	4.162.748	-	-	-
Ticari borçlar	4.479.416	4.479.416	4.479.416	-	-	-
Diğer borçlar	47.630	47.630	47.630	-	-	-
Toplam kaynaklar	8.689.794	8.689.794	8.689.794	-	-	-

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(iii) Piyasa riski

(a) Kur riski

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

30 Eylül 2012	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	13.358.034	7.053.230	-	20.411.264
Finansal Yükümlülükler	(57.437)	-	(3.038)	(60.475)
Net yabancı para pozisyonu	13.300.597	7.053.230	(3.038)	20.350.789

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

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2012				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.330.060	(1.330.060)	1.330.060	(1.330.060)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	1.330.060	(1.330.060)	1.330.060	(1.330.060)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	705.323	(705.323)	705.323	(705.323)
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	705.323	(705.323)	705.323	(705.323)
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(304)	304	(304)	304
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	(304)	304	(304)	304
Toplam (3+6+9)	2.035.079	(2.035.079)	2.035.079	(2.035.079)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7847	1,8889
Avro	2,3085	2,4438
GBP	2,8936	2,9170

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

(b) Faiz pozisyonu riski açıklamaları

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

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

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

Aktifler		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Vadeli mevduatlar	TL	%9,00-10,45	%9,00-13,00
	ABD Doları	%3,55	%5,75
	Avro	%3,55	%5,50
Devlet tahvilleri	TL	%6,45	%10,84
Ters Repolar	TL	%8,06	%10,94

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

(iv) *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

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

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, Gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir (Dipnot 2.4(d) ve 4).

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

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

Finansal varlıklar için:

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

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

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal yükümlülükler için:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer sınıflandırması:

UFRS 7, değerlendirme teknikleri sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

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

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

30 Eylül 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	98.494.497	-	-	98.494.497
Kısa vadeli finansal yatırımlar	98.494.497	-	-	98.494.497
Satılmaya hazır finansal varlıklar	43.460.427	370.810.934	32.194.611	446.465.972
Uzun vadeli finansal yatırımlar	43.460.427	370.810.934	32.194.611	446.465.972

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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kuruluşumuzun %21,75 oranında hissesine sahip olduğu EİS Eczacıbaşı İlaç,Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.nin %48,13 oranında hissesine sahip olduğu Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ő., bebek ve çocuk bakım ürünleri pazarında faaliyet gösteren Ataman Ecza ve İtiryat Deposu Sanayi Ticaret A.Ő. ile Ataman İlaç Kozmetik Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ő. şirketlerinin tamamını PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin 16 Ekim 2012 tarihli Değerleme Raporu'nda belirlediği değerler de dikkate alınarak toplam 56.306.600 TL bedelle 12 Kasım 2012 tarihi itibariyle devir almıştır.

2 Kasım 2012 tarihinde EİS Eczacıbaşı İlaç,Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.'nin yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında, %48,13 oranında sahibi olduğu Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ő.nin mevcut olan 8.150.000 TL sermayesinin 65.780.000 TL artırılarak 73.930.000 TL'ye çıkarılmasına, hissesine düşen 31.659.914 adet hisse ile iştirak edimesine karar verilmiştir.

EİS Eczacıbaşı İlaç,Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.'nin 5 Kasım 2012 tarihinde yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında, EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ő.'de sahibi olduğu, beheri 1 Kuruş nominal bedelli, toplamda 39.992.260 adet tamamı ödenmiş 399.922,60 TL nominal bedelli hisselerin tamamının, PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin 2 Kasım 2012 tarihli Değerleme Raporu'nda belirlediği değer de dikkate alınarak 50.000.000 Avro hisse değeri üzerinden 24.995.162,50 Avro bedelle Almanya'nın Hamburg şehrinde tescilli Beiersdorf AG şirketine kanunlar ve anlaşmalar uyarınca tamamlanması gereken tüm işlemlerin kanuni prosedürlere ve anlaşmalara uygun olarak tamamlanmasına bağlı olarak satılmasına karar verilmiştir.

EİS Eczacıbaşı İlaç,Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.'nin %49,998 oranındaki iştiraki olan ve nükleer tıpta kullanılan radyofarmasotiklerin imalatı, ithalatı ve dağıtımını konusunda faaliyet gösteren Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ő., Amerika Birleşik Devletleri'nin Delaware eyaletinde kurulu nükleer tıp sektöründe enerji ölçüm cihazları üretimi ve servis hizmeti konusunda faaliyet gösteren Capintec, Inc. adlı şirketin tamamının alınması konusunda şirket ortakları ile mutabakata varmıştır.