

**EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE
FİNANSAL YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ő.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 TARİHLİ
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1 - 2
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	6 - 7
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	8 - 63
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8 - 9
NOT 2 ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9 - 15
NOT 3 İŞ ORTAKLIKLARI	16
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16 - 20
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	21 - 22
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	23 - 24
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	24 - 25
NOT 9 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25 - 26
NOT 10 STOKLAR	27
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	27 - 28
NOT 12 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	29
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	30 - 32
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	33 - 34
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35 - 39
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39 - 40
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR.....	41
NOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	42
NOT 19 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	42
NOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	43
NOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER	43
NOT 22 FİNANSAL GELİRLER.....	44
NOT 23 FİNANSAL GİDERLER.....	44
NOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	44 - 48
NOT 25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	48
NOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	49 - 54
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	54 - 63
NOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	64
NOT 29 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ...	64

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Sınırlı İncelemeden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
		<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	Notlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	704.563	761.996
Finansal yatırımlar	6	1.489	1.404
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	26	1.059	601
- Diğer ticari alacaklar	8	249.738	201.496
Diğer alacaklar		772	804
Stoklar	10	147.437	135.819
Diğer dönen varlıklar	9	20.156	10.001
Toplam dönen varlıklar		1.125.214	1.112.121
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar	8	733	5.700
Diğer alacaklar		73	67
Finansal yatırımlar	6	1.462.027	1.463.931
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	14.495	14.816
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	199.836	200.358
Maddi duran varlıklar	13	90.463	79.013
Maddi olmayan duran varlıklar	14	26.391	26.846
Şerefiye		35.731	35.731
Ertelenmiş vergi varlıkları	24	10.457	8.082
Diğer duran varlıklar	9	90.767	85.102
Toplam duran varlıklar		1.930.973	1.919.646
Toplam varlıklar		3.056.187	3.031.767

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar 18 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Mali İşler Müdürü Bülent Avcı ve İç Denetim Yöneticisi Gülnur Günbey Kartal tarafından imzalanmıştır.

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		<i>Sınırlı İncelemeden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
	Notlar	<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar			
- Diğer finansal borçlar	7	68.615	51.918
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	26	120.447	111.595
- Diğer ticari borçlar	8	90.398	94.767
Diğer borçlar	9	1.344	1.382
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	1.730	1.074
Borç karşılıkları	15	1.407	1.398
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	8.009	6.743
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	54.334	35.550
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		346.284	304.427
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar			
- Diğer finansal borçlar	7	7.304	12.404
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	26	5.054	4.422
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	8.139	7.478
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	67.525	68.061
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		14.974	17.771
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		102.996	110.136
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	17	548.208	548.208
Sermaye düzeltme farkları	17	105.777	105.777
Finansal varlıklar değer artış fonu		1.248.145	1.248.552
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		248.754	248.754
Yabancı para çevrim farkları		244	1.383
Geçmiş yıllar karları		448.412	359.902
Net dönem (zararı) / karı		(9.016)	88.510
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		2.590.524	2.601.086
Kontrol gücü olmayan paylara ait özkaynaklar		16.383	16.118
Toplam özkaynaklar		2.606.907	2.617.204
Toplam kaynaklar		3.056.187	3.031.767

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011
Satış gelirleri, net	18	261.531	239.824
Satışların maliyeti (-)	18	(196.137)	(171.224)
Brüt kar		65.394	68.600
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(36.049)	(33.679)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(27.072)	(25.750)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(288)	(1)
Diğer faaliyet gelirleri	21	2.956	2.181
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(3.009)	(2.019)
Faaliyet karı		1.932	9.332
İştirak zararlarından paylar	11	(3)	(1.931)
Finansal gelirler	22	26.177	32.529
Finansal giderler (-)	23	(36.914)	(11.953)
Vergi öncesi (zarar) / kar		(8.808)	27.977
Dönem vergi gideri	24	(2.282)	(7.244)
Ertelenmiş vergi geliri	24	2.862	1.012
Net dönem (zararı) / karı		(8.228)	21.745
Net dönem (zararının) / karının dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		788	198
- Ana ortaklık payları	25	(9.016)	21.547
Net dönem (zararı) / karı		(8.228)	21.745
Beheri 1 Kr nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi		54.820.800.000	54.820.800.000
Basit ve sulandırılmış hisse başına (kayıp) / kazanç (Kuruş)	25	(0,02)	0,04

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	<i>Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012</i>	<i>Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011</i>
Net dönem (zararı) / karı	(8.228)	21.745
Diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(993)	(242)
Yabancı para çevirim farklarındaki değişim	(807)	(334)
İştiraklerin diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	11	1.462
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelirleri / (giderleri)	24	12
Diğer kapsamlı gelirler / (giderler) (vergi sonrası)	(2.069)	898
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	(10.297)	22.643
Toplam kapsamlı (giderin) / gelirin dağılımı		
- Kontrol gücü olmayan paylar	265	168
- Ana ortaklık payları	(10.562)	22.475
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	(10.297)	22.643

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ana ortaklığa ait									
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2011	548.208	105.777	1.069.322	245.415	(1.894)	341.322	60.380	2.368.530	18.781	2.387.311
Transferler	-	-	-	-	-	60.380	(60.380)	-	-	-
Oran değişim etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
Döneme ait toplam kapsamlı gelir	-	-	(200)	-	1.128	-	21.547	22.475	168	22.643
31 Mart 2011	548.208	105.777	1.069.122	245.415	(766)	401.702	21.547	2.391.005	18.962	2.409.967
1 Ocak 2012	548.208	105.777	1.248.552	248.754	1.383	359.902	88.510	2.601.086	16.118	2.617.204
Transferler	-	-	-	-	-	88.510	(88.510)	-	-	-
Oran değişim etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Döneme ait toplam kapsamlı gider	-	-	(407)	-	(1.139)	-	(9.016)	(10.562)	265	(10.297)
31 Mart 2012	548.208	105.777	1.248.145	248.754	244	448.412	(9.016)	2.590.524	16.383	2.606.907

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

		<i>Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012</i>	<i>Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011</i>
	Notlar		
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi (zarar) / kar		(8.808)	27.977
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	12, 13, 14	5.048	4.905
Kıdem tazminatı karşılık gideri ve aktüeryal kayıp	16, 19	880	1.368
Birikmiş izin karşılık gideri	16, 19	1.463	693
Şüpheli alacak karşılık gideri	8, 19, 26	17	105
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı, net	21	(22)	(4)
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri, net	10, 21	1.224	1.238
İştirakler'in dönem zararlarındaki Grup'un payı	11	3	1.931
Faiz ve vade farkı gelirleri, net	22, 23	(12.347)	(9.182)
Maaş ve ikramiye tahakkuku	9	367	-
Portföy değer azalışları	22, 23	497	458
Hukuki dava tazminat karşılık gideri, net	15	9	14
Gider tahakkukları	9	2.880	539
Gerçekleşmemiş kur farkı giderleri / (gelirleri)		24.562	(13.643)
Türev enstrüman tahakkukları	22, 23	(890)	-
İşletme sermayesindeki değişimler:			
Ticari alacaklar		(43.298)	(34.628)
İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar, net		9.026	13.170
Stoklar		(12.842)	(6.289)
Ticari borçlar		(4.369)	14.516
Diğer dönen varlıklar ve yükümlülükler, net		(1.816)	9.718
Gerçekleşmemiş kur farklarının diğer işletme sermayesine etkisi		(805)	(336)
Operasyonlardan kaynaklanan net nakit (çıkışları) / girişleri		(39.221)	12.550
Ödenen vergiler		(2.928)	(3.473)
Ödenen kıdem tazminatı	16	(219)	(676)
Ödenen izin ücreti	16	(197)	(1.060)
Şüpheli alacak tahsilatları	8, 21, 26	6	96
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışları) / girişleri		(42.569)	7.437
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları	12, 13, 14	(15.681)	(3.963)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit		182	331
İştirakler'in sermaye avans ödemeleri		-	(184)
Finansal yatırımlardaki değişim		363	314
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(15.136)	(3.502)

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	<i>Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012</i>	<i>Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011</i>
Notlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredilerindeki değişim	12.487	(12.295)
Ödenen faiz ve vade farkları	(2.616)	(384)
Tahsil edilen faiz	14.719	10.213
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim	-	13
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişler / (çıkışları)	24.590	(2.453)
Nakit ve nakit benzerlerinde net (azalış) / artış	(33.115)	1.482
Nakit ve kredili mevduat hesapları üzerindeki kur farkı	(24.562)	13.643
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	5 760.076	653.895
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	5 702.399	669.020

Takip eden dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) 24 Ekim 1951 tarihinde kurulmuştur. Şirket’in fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İştirakleri ile bir holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta; ortaklıkları vasıtasıyla sağlık, tüketim ürünleri, kozmetik ve kişisel bakım ürünleri sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Şirket’in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup, 1990 yılından itibaren hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket sermayesinin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla %28,82’si (31 Aralık 2011: %29,16) halka açıktır. Şirket’in %50,62 (31 Aralık 2011: %50,62) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş. (“Eczacıbaşı Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Not 17).

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İştirakleri hep birlikte “Grup” olarak nitelendirilmektedir. Konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkların, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların ve İştiraklerin faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Bağlı Ortaklıklar

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

Tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Bölüm
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. (“EİP”)	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş. (“EİT”)	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı İlaç (Cyprus) Ltd. (“Eczacıbaşı Cyprus”) (*)	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
EHP Eczacıbaşı Health Care Products Joint Stock Co. (“EHP”) (*)	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Eczacıbaşı Girişim”)	Kişisel bakım ürünleri satış ve pazarlaması	Kişisel bakım
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. (“Eczacıbaşı Gayrimenkul”)	Gayrimenkul geliştirme	Gayrimenkul

(*) Rusya Federasyonu’nda tescil edilmiş olan EHP ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde tescil edilmiş olan Eczacıbaşı Cyprus dışındaki Bağlı Ortaklıklar’ın hepsi Türkiye’de tescil edilmiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Şirket’in konsolidasyona dahil edilen müşterek yönetime tabi ortaklıkları (“Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar”) aşağıda belirtilmiştir. Tüm Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar Türkiye’de tescil edilmiştir. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın temel faaliyet konuları ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ait oldukları faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Faaliyet konusu	Müteşebbis ortak	Bölüm
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“EBX”)	İlaç ve serum üretimi ve satışı	Baxter S.A.	Sağlık
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Eczacıbaşı-Monrol”)	Tanı ürünleri üretimi ve satışı	Uğur Bozluoçay	Sağlık
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş. (“ESK”)	Kişisel bakım ürünleri satışı	Hans Schwarzkopf GmbH & Co. KG	Kişisel bakım
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“EBC”)	Kişisel bakım ürünleri satışı	Beiersdorf AG	Kişisel bakım

İştirakler

Şirket’in konsolidasyona dahil edilen iştirakleri (“İştirakler”) ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Faaliyet konusu
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. (“Ekom”)	Dış satım hizmetleri
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Vitra Karo”)	Karo seramik üretimi
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş. (“ESH”)	Özel bakım ve sağlık hizmetleri

NOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin özet konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlanma Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ”) 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 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” (“Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ”) yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) 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.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (devamı)

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.

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ’i uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet konsolide ara dönem finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ’i ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1’inci Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1’inci 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 özet konsolide ara dönem finansal tabloların dipnotunda açıklanan Uygulanan Muhasebe Standartları’nda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları ve Müşterek Yönetime Tabi 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 özet konsolide ara dönem finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

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.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde Grup tarafından benimsenerek özet konsolide ara dönem finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

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

UMS 12’ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal 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 sübjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup yatırım amaçlı gayrimenkulleri için kullanım yolu ile geri kazanım yöntemini uyguladığından ve ertelenmiş vergi hesapladığından standarttaki değişikliğin özet konsolide ara dönem finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler), “Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal varlıkların transferi”

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

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

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

UFRS 7’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 finansal 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.
- UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kar 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, kar 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. Hâlbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kar 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 finansal dönemler olarak ertelenmiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan finansal 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 güncelleştirir. Karşılaştırılmalı 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 bağlı olarak, yapabilirler veya yapmaktan zorundadırlar.

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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)

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

Grup Yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10’un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Hâlihazırda Grup Yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

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

Grup Yönetimi, UFRS 13’ün Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının konsolide finansal tabloları etkileyebileceğini ve konsolide 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 finansal 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 finansal dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Grup Yönetimi, UMS 19’a yapılan değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, Grup Yönetimi bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

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

UMS 32'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 finansal dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup'un 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tabloları hazırlarken kullandığı önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

Özet konsolide ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir ve kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide gelir ve kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı hazırlanmıştır.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 3 - İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'la ilgili dönen ve duran varlıklar, kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler ve faaliyet sonuçları oransal metot ile konsolide edilmiş olup, bunlar ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri içerisinde Grup'a ait paylar toplu olarak aşağıda gösterilmiştir:

Finansal Durum Tabloları:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar	142.508	127.649
Duran varlıklar	90.694	91.033
Toplam varlıklar	233.202	218.682
Kısa vadeli yükümlülükler	81.200	62.435
Uzun vadeli yükümlülükler	16.946	20.594
Özkaynaklar	135.056	135.653
Toplam kaynaklar	233.202	218.682
Gelir Tabloları:	2012	2011
Satış gelirleri	76.715	71.930
Satışların maliyeti (-)	(46.835)	(42.180)
Brüt kar	29.880	29.750
Faaliyet giderleri (-)	(29.809)	(24.702)
Faaliyet karı	71	5.048
Finansal gelirler, net	505	83
Vergi öncesi kar	576	5.131
Vergiler (-)	(933)	(1.159)
Net dönem (zararı) / karı	(357)	3.972

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Grup, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlüğe giren UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardının gerekleri için yaptığı değerlendirmede, Grup'un mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Mercî'e sunduğu faaliyet raporu ile SPK'ya göre hazırladığı aşağıdaki dipnotta yer alan faaliyet bölümlerinin uyumlu olduğuna ve yeni bir raporlanabilir faaliyet bölümü olmadığına karar vermiştir.

Grup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yurt çapında başlıca üç raporlanabilir bölümde faaliyetlerini sürdürmektedir:

1. Sağlık:

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

2. Kişisel bakım:

Kişisel bakım ve tüketim ürünlerinin üretim, pazarlama ve satışı.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

3. Gayrimenkul geliştirme:

Kanyon:

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

Ormanada projesi:

Şirket, 31 Aralık 2007’de İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Uskumru Mahallesi, Yorgancı Çiftliği Mevkii’nde bulunan toplam alanı 196.409,74 m² olan 22 adet arsanın yarısını satın almıştır. Kalan yarısı ise Eczacıbaşı Holding’e aittir. Söz konusu gayrimenkuller arsa niteliğinde olup, konut ve kısmen ticaret alanı inşaatına yöneliktir. Planlanan toplam inşaat alanı 90 bin m²’dir. Proje geliştirme çalışmaları kapsamında değişik mimari gruplar ile uygulama, iç mimari ve altyapı çalışmaları tamamlanan bu inşaat faaliyetinin, birinci fazında yer alan yapılara ilişkin ruhsatlar alınmıştır. 2010 yılının son çeyreği itibarıyla satış ve inşaat faaliyetlerine başlanmıştır. Arsaların satın alma bedeli ve bu projeye ilişkin maliyetler konsolide finansal tablolarda stoklar içerisinde gösterilmiştir (Not 10).

EBX’e kiralanın Ayazağa tesisleri:

İstanbul ili, Ayazağa ilçesinde yer alan EBX’e kiralanmış serum tesislerine ilişkin kiralama faaliyeti.

Eczacıbaşı Gayrimenkul:

Gayrimenkul geliştirme sektöründe faaliyet gösteren Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşlarına arazi geliştirme ve proje yönetme konularında danışmanlık hizmeti verilmesi.

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

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

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bölüm varlıkları ve yükümlükleri:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Sağlık	264.420	(93.441)	292.356	(114.537)
Kişisel bakım	230.029	(190.145)	198.009	(165.319)
Gayrimenkul	342.865	(96.083)	311.623	(62.970)
Dağıtılmamış	2.218.873	(69.611)	2.229.788	(71.746)
Bölümler arası eliminasyon	-	-	(9)	9
Toplam	3.056.187	(449.280)	3.031.767	(414.563)

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Mart tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlere ait yatırım harcamaları ve nakit çıkışı gerektirmeyen bölüm giderleri:

1 Ocak - 31 Mart 2012	Sağlık	Kişisel bakım	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Yatırım harcamaları (Not 12, 13 ve 14)	1.913	12.874	894	-	-	15.681
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:						
- Amortisman ve itfa payları (Not 12, 13 ve 14)	2.970	578	1.500	-	-	5.048
- Gider tahakkukları (Not 9)	2.548	332	-	-	-	2.880
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 10)	1.085	139	-	-	-	1.224
- Birikmiş izin karşılığı (Not 16)	1.038	369	56	-	-	1.463
- Kıdem tazminatı karşılıkları (Not 16)	703	164	13	-	-	880
- Maaş ve ikramiye tahakkukları (Not 9)	367	-	-	-	-	367
- Şüpheli alacak karşılıkları (Not 19)	17	-	-	-	-	17
- Hukuki dava tazminatları karşılıkları (Not 15)	9	-	-	-	-	9
	8.737	1.582	1.569	-	-	11.888
1 Ocak - 31 Mart 2011						
Yatırım harcamaları (Not 12, 13 ve 14)	3.152	726	85	-	-	3.963
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:						
- Amortisman ve itfa payları (Not 12, 13 ve 14)	2.713	724	1.468	-	-	4.905
- Kıdem tazminatı karşılıkları (Not 16)	1.192	222	(45)	-	-	1.369
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 10)	1.150	88	-	-	-	1.238
- Birikmiş izin karşılığı (Not 16)	550	95	48	-	-	693
- Gider tahakkukları (Not 9)	506	33	-	-	-	539
- Şüpheli alacak karşılıkları (Not 19)	105	-	-	-	-	105
- Hukuki dava tazminatları karşılıkları (Not 15)	14	-	-	-	-	14
	6.230	1.162	1.471	-	-	8.863

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Mart tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlere ait bölüm sonuçları:

1 Ocak - 31 Mart 2012	Sağlık	Kişisel bakım	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Toplam satış gelirleri	81.561	190.358	23.662	4	-	295.585
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	(1.124)	(26.000)	(6.926)	-	(4)	(34.054)
Grup dışı satış gelirleri	80.437	164.358	16.736	4	(4)	261.531
Satışların maliyeti (-)	(53.602)	(133.644)	(8.895)	-	4	(196.137)
Brüt kar	26.835	30.714	7.841	4	-	65.394
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(18.834)	(15.455)	(1.709)	(51)	-	(36.049)
Genel yönetim giderleri (-)	(18.193)	(6.938)	(948)	(993)	-	(27.072)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(288)	-	-	-	-	(288)
Diğer faaliyet gelirleri	2.001	941	13	1	-	2.956
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2.263)	(689)	1	(58)	-	(3.009)
Faaliyet karı / (zararı)	(10.742)	8.573	5.198	(1.097)	-	1.932
1 Ocak - 31 Mart 2011						
Toplam satış gelirleri	90.320	153.996	11.023	4	-	255.343
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	(986)	(13.891)	(632)	-	(10)	(15.519)
Grup dışı satış gelirleri	89.334	140.105	10.391	4	(10)	239.824
Satışların maliyeti (-)	(52.062)	(115.046)	(4.126)	-	10	(171.224)
Brüt kar	37.272	25.059	6.265	4	-	68.600
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(17.377)	(14.495)	(1.767)	(40)	-	(33.679)
Genel yönetim giderleri (-)	(16.703)	(8.026)	(82)	(939)	-	(25.750)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1)	-	-	-	-	(1)
Diğer faaliyet gelirleri	1.100	1.055	-	26	-	2.181
Diğer faaliyet giderleri (-)	(1.435)	(579)	-	(5)	-	(2.019)
Faaliyet karı / (zararı)	2.856	3.014	4.416	(954)	-	9.332

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Faaliyet bölümlerine göre raporlanan faaliyet karının vergi öncesi (zarar) / kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Faaliyet bölümlerine ait faaliyet karı	3.029	10.286
Dağıtılmamış giderler (-)	(1.097)	(954)
Bölümler arası eliminasyon	-	-
İştirak zararlarından paylar	(3)	(1.931)
Finansal gelirler	26.177	32.529
Finansal giderler (-)	(36.914)	(11.953)
Vergi öncesi (zarar) / kar	(8.808)	27.977

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	105	75
Bankalar	704.270	761.866
- vadesiz mevduat	6.469	5.213
- vadeli mevduat	697.801	756.653
Diğer likit varlıklar	188	55
	704.563	761.996

Türk Lirası vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranları %8,40 ile %10,70 arasında değişirken (31 Aralık 2011: %7,00 ile %13,00), yabancı para vadeli mevduatlar için bu oranlar %4,1 ile %6,30 (31 Aralık 2011: %4,75 ile %6,10) arasındadır. TL, ABD Doları ve Avro cinsinden vadeli banka mevduatlarının ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranları sırasıyla %10,65, %4,11 ve %6,32'dir (31 Aralık 2011: %11,57, %5,49 ve %5,15).

31 Mart tarihlerinde sona eren 3 aylık ara döneme ait konsolide nakit akım tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	704.563	761.996	670.605	656.127
Faiz tahakkukları (-)	(2.164)	(1.920)	(1.585)	(2.232)
	702.399	760.076	669.020	653.895

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	1.489	1.404
Kısa vadeli finansal yatırımlar	1.489	1.404
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.458.966	1.459.959
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	3.061	3.972
Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.462.027	1.463.931

UFRS 7 değerlendirme teknikleri sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

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

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

31 Mart 2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	1.489	-	1.489
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	1.489	-	1.489
Satılmaya hazır finansal varlıklar	126.367	242.529	1.090.070	1.458.966
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	3.061	-	3.061
Uzun vadeli finansal yatırımlar	126.367	245.590	1.090.070	1.462.027
31 Aralık 2011	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	1.404	-	1.404
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	1.404	-	1.404
Satılmaya hazır finansal varlıklar	127.360	242.529	1.090.070	1.459.959
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	3.972	-	3.972
Uzun vadeli finansal yatırımlar	127.360	246.501	1.090.070	1.463.931

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

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

Grup yurtdışında değerlendirilen fonlardan 1.489 bin TL'lik (31 Aralık 2011: 1.404 bin TL) kısmının finansal durum tablosu tarihinden itibaren bir yıl içerisinde, geri kalan 3.061 bin TL'lik (31 Aralık 2011: 3.972 bin TL) tutarın ise sonraki dönemlerde Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmasını öngörmektedir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

Halka açık:	31 Mart 2012	%	31 Aralık 2011	%
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	1.858	15	2.961	15
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. (*)	931	2	824	2
Türkiye İş Bankası A.Ş. (*)	32	<1	30	<1
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (*) (**)	<1	<1	<1	<1
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. (*) (**)	<1	<1	<1	<1
	2.822		3.815	
Halka açık olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (***)	1.455.444	37	1.455.444	37
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (***)	521	14	521	14
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (***)	151	1	151	1
Diğer (***)	28		28	
	1.456.144		1.456.144	
Toplam	1.458.966		1.459.959	

(*) Halka açık şirketlerdeki finansal varlıkların makul değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır.

(**) Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla borsa değeri sırasıyla 469 TL (31 Aralık 2011: 185 TL) ve 218 TL'dir (31 Aralık 2011: 433 TL).

(***) Grup, halka açık olmayan satılmaya hazır finansal yatırımlarına ilişkin ara dönemde yapmış olduğu değerlendirmede, 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.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%) (**)	Orijinal yabancı para	TL	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%) (**)	Orijinal yabancı para	TL
	TL cinsinden banka kredileri	10,50 - 16,00	-	51.345	10,60 - 15,00	-
Avro cinsinden banka kredileri	Euribor + 1,75 - 2,50	5.336	12.628	Euribor + 1,75 - 2,50	2.726	6.661
ABD Doları cinsinden banka kredileri	Libor + 1,75 - 2,00	2.442	4.329	Libor + 1,75 - 2,00	1.306	2.467
Kısa vadeli banka kredileri			68.302			28.111
Temlik edilen faktoring alacakları (*)	-	-	-	-	-	22.420
Türev işlemlerden borçlar	-	-	313	-	-	1.387
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			68.615			51.918
TL cinsinden banka kredileri	9,34 - 16,00	-	2.093	10,60	-	142
Avro cinsinden banka kredileri	Euribor + 2,50	1.921	4.546	Euribor + 2,50	3.725	9.102
ABD Doları cinsinden banka kredileri	Libor + 2,00	375	665	Libor + 2,00	1.673	3.160
Uzun vadeli banka kredileri			7.304			12.404
Toplam finansal borçlar			75.919			64.322

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring işlemleri sonucu temlik edilmiş alacak tutarı 22.420 bin TL'dir. Söz konusu alacaklar, ticari alacakların (Not 8) ve finansal borçların içerisinde gösterilmiştir.

(**) TL, ABD Doları ve Avro cinsinden kısa vadeli banka kredilerinin ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranları sırasıyla %11,24, %1,93 ve %3,94'dir (31 Aralık 2011: %14,01, %3,00 ve %4,61). TL, ABD Doları ve Avro cinsinden uzun vadeli banka kredilerinin ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranı sırasıyla %14,56, %2,80 ve %3,92'dir (31 Aralık 2011: %10,60, %3,13 ve %4,36).

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıda belirtilmiştir:

Yıl	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.577	6.927
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	3.073	2.524
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	782	1.383
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	677	1.295
5 yıl ve daha uzun vadeli	195	275
Toplam	7.304	12.404

Grup'un, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kredilerinin faiz oranlarındaki değişim riski aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
6 ay ve daha kısa	75.606	62.935
Toplam	75.606	62.935

Grup'un finansal kiralama borçları yeniden fiyatlandırılmaya tabi değildir.

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	205.065	172.211
Alacak senetleri	55.352	39.759
	260.417	211.970
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(2.129)	(1.808)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(8.550)	(8.666)
Kısa vadeli ticari alacaklar, net	249.738	201.496

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacaklar toplamı içerisinde gösterilen 716 bin TL (31 Aralık 2011: 5.658 bin TL), %50'si Şirket, %50'si Eczacıbaşı Holding A.Ş. sahipliğinde yürütülmekte olan İstanbul İli, Sarıyer İlçesi'ndeki Zekeriyaköy'deki "Ormanada" taşınmaz projesinde inşa edilecek taşınmazların ön sözleşmeleri karşılığında alınan alacak senetlerinden oluşmaktadır.

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 74 gündür (31 Aralık 2011: 64 gün) ve TL cinsinden alacaklar için yıllık %9,30 (31 Aralık 2011: %9,90) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring işlemleri sonucu temlik edilmiş alacak tutarı 22.420 bin TL'dir. Söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski Grup'a aittir.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

a) Ticari alacaklar (devamı):

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	8.666	7.532
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 19)	17	105
Tahsilatlar (Not 21)	(6)	(93)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(127)	(406)
31 Mart itibarıyla	8.550	7.138

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

b) Ticari borçlar:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	90.794	95.251
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(396)	(484)
Kısa vadeli ticari borçlar, net	90.398	94.767

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 76 gündür (31 Aralık 2011: 73 gün) ve TL için yıllık %9,33 (31 Aralık 2011: %10,22), Avro için yıllık %0,74 (31 Aralık 2011: %1,20), ABD Doları için yıllık %0,52 (31 Aralık 2011: %0,50) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

NOT 9 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KDV alacakları	4.225	3.652
Peşin ödenen giderler	8.099	2.166
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	2.910	1.598
Gelir tahakkukları	2.256	1.392
Verilen avanslar	952	1.041
Diğer	1.714	152
	20.156	10.001

Diğer duran varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KDV alacakları	56.936	56.165
Taşeronlara verilen avanslar	30.319	26.026
İnşaat faaliyetleri kapsamında peşin ödenen vergiler	2.539	1.999
Peşin ödenen giderler	971	846
Diğer	2	66
	90.767	85.102

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 9 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer kısa vadeli borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar	1.014	1.095
Diğer	330	287
	1.344	1.382

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları (*)	42.270	25.212
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	7.623	6.630
Gider tahakkukları	2.872	1.751
Personele borçlar	619	985
Maaş ve ikramiye tahakkukları	367	367
Gelecek aylara ait gelirler	150	228
Diğer	433	377
	54.334	35.550

Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları (*)	14.966	17.693
Gider tahakkukları	8	72
Gelecek yıllara ait gelirler	-	6
	14.974	17.771

(*) Diğer uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilen alınan sipariş avansları, %50'si Şirket, %50'si Eczacıbaşı Holding A.Ş. sahipliğinde yürütülmekte olan İstanbul İli, Sarıyer İlçesi'ndeki Zekeriya köy'deki “Ormanada” taşınmaz projesinde inşa edilecek taşınmazlardan satış sözleşmesi imzalananların karşılığında müşterilerden alınan tutarlardan oluşmaktadır. Diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilen alınan sipariş avanslarının 42.233 bin TL'si (31 Aralık 2011: 25.205 bin TL) yine aynı proje kapsamında müşterilerden alınan tutarlardan oluşmaktadır.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 10 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	16.608	15.977
Yarı mamuller	1.225	1.278
Mamuller	15.082	11.924
Ticari mallar	26.817	26.483
Bozuk mallar	2.172	2.067
Diğer stoklar	2.225	1.842
Yoldaki mallar	11.939	12.714
Arsalar	78.843	70.679
	154.911	142.964
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7.474)	(7.145)
	147.437	135.819

Stoklardaki arsalar, Grup'un gayrimenkul geliştirme faaliyetleri kapsamında Zekeriyaköy'de satın almış olduğu arsanın iktisap bedelini ve 41.806 bin TL (31 Aralık 2011: 33.642 bin TL) tutarındaki proje geliştirme maliyetlerini ifade etmektedir.

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	7.145	6.822
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	1.224	1.238
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(809)	(421)
İmha edilen stoklar	(86)	(8)
31 Mart itibarıyla	7.474	7.631

NOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vitra Karo	44	-
Ekom	14.026	13.910
ESH	425	906
	14.495	14.816

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	14.816	25.349
İştirakler'in dönem karlarında / (zararlarında) Grup'un payı	(3)	(1.931)
İştiraklerin sermaye avansına katılma payı	-	185
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer değişiklikleri	15	-
Yabancı para çevirim farklarından kaynaklanan artışlar	(333)	1.462
31 Mart itibarıyla	14.495	25.065

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla İştirakler'inin varlık ve yükümlülükleri ile 31 Mart tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait net satışları aşağıda belirtilmiştir:

31 Mart 2012					
İştirak adı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı / (zararı)	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	1.024.020	970.812	224.822	105	26,36
Vitra Karo	727.816	721.742	183.600	378	25,00
ESH	6.254	5.384	4.182	(486)	48,35
				(3)	

31 Aralık 2011					
31 Mart 2011					
İştirak adı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı / (zararı)	Etkin Ortaklık oranları (%)
Ekom	1.010.781	958.028	151.264	75	26,36
Vitra Karo	695.109	700.765	87.858	(1.566)	25,00
ESH	5.502	3.628	3.950	(440)	46,46
				(1.931)	

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Kanyon	226.841	863	-	227.704
Binalar	7.584	8	-	7.592
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	204	-	-	204
	234.629	871	-	235.500

Birikmiş amortisman

Kanyon	27.119	1.372	-	28.491
Binalar	7.069	19	-	7.088
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	83	2	-	85
	34.271	1.393	-	35.664

Net defter değeri	200.358			199.836
--------------------------	----------------	--	--	----------------

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Kanyon	224.091	3	-	224.094
Binalar	7.208	6	-	7.214
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	523	-	-	523
	231.822	9	-	231.831

Birikmiş amortisman

Kanyon	22.828	1.376	-	24.204
Binalar	5.674	20	-	5.694
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	127	1	-	128
	28.629	1.397	-	30.026

Net defter değeri	203.193			201.805
--------------------------	----------------	--	--	----------------

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Kanyon'un makul değeri yaklaşık 450 milyon TL olup, söz konusu makul değer Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin net bugünkü değerleri üzerinden hesaplanmıştır. Grup Kanyon'a ilişkin ara dönemde yapmış olduğu değerlendirmeye göre, değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olmadığı kanaatine varmıştır. Bu çerçevede söz konusu varlığa ilişkin makul değer tespit çalışmaları 31 Aralık 2011 tarihinde yapılmış ve ara dönemde güncelleme yapılmamıştır.

31 Mart tarihinde sona eren dönemlerde Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edilen kira gelirlerinin toplam tutarı 9.820 bin TL (31 Mart 2011: 8.316 bin TL) ve ilgili dönemlere ait bakım giderlerinin toplam tutarı ise 29 bin TL'dir (31 Mart 2011: 48 bin TL).

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlere ait amortisman giderlerinin tamamı satılan hizmet maliyetine dahil edilmiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	7.892	112	-	-	8.004
Binalar	27.978	12.435	-	-	40.413
Makine, tesis ve cihazlar	92.690	760	(26)	-	93.424
Taşıtlar	2.174	15	(32)	-	2.157
Döşeme ve demirbaşlar	22.568	349	(46)	-	22.871
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	9.918	239	-	-	10.157
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	14.016	19	-	-	14.035
Diğer maddi varlıklar	10.499	111	(13)	-	10.597
	187.735	14.040	(117)	-	201.658
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	158	4	-	-	162
Binalar	7.084	181	-	-	7.265
Makine, tesis ve cihazlar	64.478	1.486	(7)	-	65.957
Taşıtlar	1.525	25	(26)	-	1.524
Döşeme ve demirbaşlar	15.839	485	(8)	-	16.316
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	10.127	229	-	-	10.356
Diğer maddi varlıklar	9.511	106	(2)	-	9.615
	108.722	2.516	(43)	-	111.195
Net defter değeri	79.013				90.463

(*) Yapılmakta olan yatırımların 4.996 bin TL’si Eczacıbaşı-Monrol’ün Romanya’daki fabrika inşasından, 3.685 bin TL’si Eczacıbaşı-Monrol’ün Malatya’daki üretim tesisin inşasından oluşmaktadır.

Amortisman giderlerinin 1.125 bin TL’si satışların maliyetine, 787 bin TL’si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 602 bin TL’si genel yönetim giderlerine ve 2 bin TL’si araştırma geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.445	-	-	-	5.445
Binalar	25.795	8	-	-	25.803
Makine, tesis ve cihazlar	89.727	271	(248)	-	89.750
Taşıtlar	3.000	35	(133)	-	2.902
Döşeme ve demirbaşlar	25.863	352	(113)	-	26.102
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	5.694	1.819	-	-	7.513
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	13.823	87	(288)	-	13.622
Diğer maddi varlıklar	5.108	185	(11)	-	5.282
	174.455	2.757	(793)	-	176.419
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	141	4	-	-	145
Binalar	6.542	145	-	-	6.687
Makine, tesis ve cihazlar	59.742	1.389	(118)	-	61.013
Taşıtlar	2.292	65	(120)	-	2.237
Döşeme ve demirbaşlar	19.662	473	(87)	-	20.048
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	9.713	310	(216)	-	9.807
Diğer maddi varlıklar	4.342	149	(11)	-	4.480
	102.434	2.535	(552)	-	104.417
Net defter değeri	72.021				72.002

(*) Yapılmakta olan yatırımların 3.349 bin TL’si Eczacıbaşı-Monrol’ün Romanya’daki fabrika inşasından, 463 bin TL’si Eczacıbaşı-Monrol’ün Malatya’daki üretim tesisinin inşasından ve 1.835 bin TL’si Eczacıbaşı-Monrol’ün Antalya’daki üretim tesisinin inşasından oluşmaktadır.

Amortisman giderlerinin 1.399 bin TL’si satışların maliyetine, 581 bin TL’si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 554 bin TL’si genel yönetim giderlerine ve 1 bin TL’si araştırma geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlıkların net defter değeri 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 629 bin TL (31 Mart 2011: 1.096 bin TL) olup, iktisap bedelleri ve birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012			
	Tarihi maliyet	Birikmiş amortisman	Net defter değeri
Makine, tesis ve cihazlar	7.542	(6.913)	629
Taşıtlar	288	(288)	-
Döşeme ve demirbaşlar	151	(151)	-
	7.981	(7.352)	629

31 Mart 2011			
	Tarihi maliyet	Birikmiş amortisman	Net defter değeri
Makine, tesis ve cihazlar	7.542	(6.446)	1.096
Taşıtlar	288	(288)	-
Döşeme ve demirbaşlar	151	(151)	-
	7.981	(6.885)	1.096

31 Mart tarihleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek ya da rehin bulunmamaktadır.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	20.901	-	-	-	20.901
Haklar	6.065	33	(27)	-	6.071
Bilgisayar yazılım programları	16.449	93	(1)	148	16.689
Yapılmakta olan yatırımlar	4.743	601	-	(148)	5.196
Üretim imtiyazı	16	13	-	-	29
Diğer maddi olmayan varlıklar	4.385	30	(58)	-	4.357
	52.559	770	(86)	-	53.243
Birikmiş itfa payları					
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	8.006	407	-	-	8.413
Haklar	3.026	170	-	-	3.196
Bilgisayar yazılım programları	11.275	497	-	-	11.772
Üretim imtiyazı	9	7	-	-	16
Diğer maddi olmayan varlıklar	3.397	58	-	-	3.455
	25.713	1.139	-	-	26.852
Net defter değeri	26.846				26.391

İtfa payı giderlerinin 509 bin TL'si satışların maliyetine, 357 bin TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine ve 273 bin TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	20.901	-	-	19	20.920
Haklar	4.575	113	-	-	4.688
Bilgisayar yazılım programları	13.239	74	(2)	-	13.311
Yapılmakta olan yatırımlar	3.581	810	(11)	(19)	4.361
Diğer maddi olmayan varlıklar	4.302	200	(73)	-	4.429
	46.598	1.197	(86)	-	47.709
Birikmiş itfa payları					
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	6.118	467	-	-	6.585
Haklar	2.272	51	-	-	2.323
Bilgisayar yazılım programları	9.656	388	-	-	10.043
Diğer maddi olmayan varlıklar	2.677	67	-	-	2.714
	20.723	973	-	-	21.665
Net defter değeri	25.875				26.044

İtfa payı giderlerinin 537 bin TL’si satışların maliyetine, 223 bin TL’si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine ve 213 bin TL’si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava tazminat karşılıkları	1.407	1.398
	1.407	1.398

Dava tazminat karşılıkları:

Grup, aleyhine açılmış hukuk, iş, ticari ve idari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların değerlendirilmesi neticesinde konsolide finansal tablolarda toplam 1.192 bin TL (31 Aralık 2011: 1.398 bin TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Dava karşılıklarının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	1.398	738
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	9	14
31 Mart itibarıyla	1.407	752

b) Koşullu varlıklar:

Ödenmiş olan cezaya ilişkin iade başvurusu:

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

c) Koşullu yükümlülükler:

31 Aralık 2007 tarihinde tebliğ edilen vergi cezası:

Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları'nın ilaç sektöründe faaliyette bulunan kuruluşlar nezdinde yaptığı vergi incelemeleri sonucunda, Şirket adına düzenlenen 2002 yılına ait vergi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi tarafından 31 Aralık 2007 tarihinde, toplam 3.656 bin TL vergi ve fon aslı ile 5.877 bin TL vergi zıyaı cezası (bu tutarın 3.656 bin TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 2.221 bin TL tutarındaki kısmı da Geçici Vergi içindir) içeren vergi / ceza ihbarnameleri tebliğ edilmiştir.

Söz konusu vergi fon ve cezalar için Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında Maliye Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu'nda yapılan uzlaşma toplantısında uzlaşma vaki olmadığı için, Şirket 26 Mayıs 2009 tarihinde itibarıyla İstanbul'daki Vergi Mahkemesi'nde dava açmıştır. İstanbul Vergi Mahkemesi'nde açılan dava, tüm tarhiyatlar itibarıyla Grup'un lehine sonuçlanmıştır.

Vergi mahkemesinde davayı kaybeden Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'nce bu konuda Danıştay'a temyiz talebinde bulunulmuştur. Şirket'e tebliğ edilen davalı idarenin dilekçesine cevap yazılarak, Danıştay'a gönderilmiş olup, Danıştay tarafından verilen ve Şirket'e tebliğ edilen kararlara göre, davacı idarenin temyiz talebi reddedilerek, Vergi Mahkemesi kararları onanmış ve dava tüm tarhiyatlar itibarıyla Şirket lehine sonuçlanmıştır.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Koşullu yükümlülükler (devamı):

26 Aralık 2008 tarihinde tebliğ edilen vergi cezası:

Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları'nın ilaç sektöründe faaliyette bulunan kuruluşlar nezdinde yaptığı vergi incelemeleri sonucunda, Şirket adına düzenlenen 2003 yılına ait vergi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi tarafından 26 Aralık 2008 tarihinde, toplam 8.896 bin TL vergi (bu tutarın 5.709 bin TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 3.187 bin TL tutarındaki kısmı da Geçici Vergi içindir) ile 13.344 bin TL vergi zıyaı cezası içeren vergi / ceza ihbarnameleri tebliğ edilmiştir.

Söz konusu vergi fon ve cezalar için, Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında 24 Haziran 2009 tarihinde Maliye Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu'nda yapılan uzlaşma toplantısında uzlaşma vaki olmadığı için, yasal süre içerisinde İstanbul'daki Vergi Mahkemesi'nde dava açılmış olup, söz konusu davaların tamamı Şirket'in lehine sonuçlanmıştır.

Vergi mahkemesinde davayı kaybeden Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'nce bu konuda Danıştay'a temyiz talebinde bulunulmuştur. Şirket'e tebliğ edilen davalı idarenin dilekçesine cevap yazılarak, Danıştay'a gönderilmiş olup, Danıştay tarafından verilen ve Şirket'e tebliğ edilen kararlara göre, davacı idarenin temyiz talebi reddedilerek, Vergi Mahkemesi kararları onanmış ve dava tüm tarhiyatlar itibarıyla Şirket lehine sonuçlanmıştır.

12 Haziran 2009 tarihinde tebliğ edilen vergi ve vergi zıyaı cezası:

Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları'nın ilaç sektöründe faaliyette bulunan kuruluşlar nezdinde yaptığı vergi incelemeleri sonucunda, Şirket adına düzenlenen 2004 yılına ait vergi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi tarafından 12 Haziran 2009 tarihinde, toplam 7.256 bin TL vergi (bu tutarın 2.340 bin TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 4.916 bin TL tutarındaki kısmı da Geçici Vergi içindir) ile 10.914 bin TL vergi zıyaı cezası içeren vergi / ceza ihbarnameleri tebliğ edilmiştir.

Söz konusu vergi ve cezalar için, Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında Maliye Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu'na uzlaşma talebinde bulunulmuştur. Yapılan görüşmeler sonucunda uzlaşmaya varılamaması nedeniyle söz konusu vergi aslı ve cezalar için 2 Nisan 2010 tarihinde vergi mahkemesinde dava açılmıştır. İstanbul 10'uncu Vergi Mahkemesi'nce 7 Nisan 2011 tarihinde tebliğ edilen kararların sonucu, söz konusu davaların tamamı, Şirket'in lehine sonuçlanmıştır.

Vergi mahkemesinde davayı kaybeden Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'nce bu konuda Danıştay'a temyiz talebinde bulunulmuştur. Şirket'e tebliğ edilen davalı idarenin dilekçesine cevap yazılarak, Danıştay'a gönderilmiş olup, dava Danıştay'da devam etmektedir.

Şirketin 2002 ve 2003 yıllarına ilişkin aynı konuda düzenlenmiş raporların vergi mahkemesi ve Danıştay'da kazanılması nedeniyle, konsolide finansal tablolarda konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

7 Nisan 2011 tarihinde tebliğ edilen vergi ve vergi zıyaı cezası:

Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları'nın ilaç sektöründe faaliyette bulunan kuruluşlar nezdinde yaptığı vergi incelemeleri sonucunda, Şirket adına düzenlenen 2006 ve 2007 yılına ait vergi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Büyük Mükellefler Vergi Dairesi tarafından toplam 13.517 bin TL vergi (bu tutarın 3.033 bin TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 10.484 bin TL tutarındaki kısmı da Geçici Vergi içindir) ile 20.276 bin TL vergi zıyaı cezası içeren vergi/ceza ihbarnameleri tebliğ edilmiştir.

Söz konusu ihbarnameler hakkında yapılan değerlendirmeler sonucunda, geçmiş yıllarda aynı konuda açılmış davalarda Şirket'in lehine verilen kararlar da dikkate alınarak, 2006 - 2007 yılına ait tarhiyatlar için de, yasal süresi içinde İstanbul Vergi Mahkemesi'nde dava açılmıştır. İstanbul 10'uncu Vergi Mahkemesi'nce 28 Aralık 2011 tarihinde tebliğ edilen kararlara göre, söz konusu davaların tamamı, Şirket'in lehine sonuçlanmıştır.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

7 Nisan 2011 tarihinde tebliğ edilen vergi ve vergi zıyaı cezası (devamı):

29 Aralık 2011 tarihinde Maliye Bakanlığı Vergi Müfettişleri tarafından (Maliye Bakanlığı'nın eski organizasyon yapısındaki adı ile Hesap Uzmanlarının) Şirket lehine sonuçlanan söz konusu 2006 yılı ile raporları ile bağlantılı olarak bu kez de KDV raporu düzenlenmiş ve bu raporlar esas alınarak Büyük Mükellefler Vergi Dairesi tarafından toplam 3.113 bin TL vergi ve 3.113 bin TL vergi zıyaı cezası içeren vergi/ceza ihbarnameleri tebellüğ edilmiştir.

Söz konusu vergi ve cezalar için, önce VUK'un uzlaşma hükümlerinden yararlanılmasına karar verilmiş ve bu kapsamda, 27 Ocak 2012 tarihinde VUK'un uzlaşma hükümleri kapsamında Maliye Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu'na başvurulmuş olup, uzlaşmanın yapılacağı yer ve gün bilgisi beklenmektedir.

Şirket'in, söz konusu KDV raporlarının dayanağı olan kurumlar vergisi raporlarına ilişkin vergi mahkemesi ve Danıştay'da kazanılmış davaları bulunduğundan, konsolide finansal tablolarda konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Rayıç bedel fiyat farkı davası:

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

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklıkları arasında yer alan EBX'e tebliğ edilen vergi ve vergi zıyaı cezası

5 Ağustos 2011 ve 7 Eylül 2011 tarihlerinde yapılan özel durum açıklaması ile belirtildiği üzere; Maliye Bakanlığı Gelirler Kontrolörleri'nin Şirket'in müşterek yönetime tabi ortağı Eczacıbaşı Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2006 yılına ait KDV iadesi kapsamında satın aldığı hizmetlere ilişkin yaptığı vergi incelemeleri sonucunda düzenlediği inceleme raporları ile bağlantılı olarak, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi / Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi tarafından toplam 11.585 bin TL vergi (bu tutarın 8.129 bin TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 3.456 bin TL tutarındaki kısmı da KDV içindir) ile 15.239 bin TL vergi zıyaı cezası içeren vergi/ceza ihbarnameleri tebellüğ edilmiştir.

Söz konusu vergi ve cezalar için, önce Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında Maliye Bakanlığı Merkezi Uzlaşma Komisyonu'na uzlaşma talebinde bulunulmuştur. Yapılan görüşmeler sonucunda uzlaşmaya varılamaması nedeniyle söz konusu vergi aslı ve cezalar için 2 Aralık 2011 tarihinde Vergi Mahkemesi'nde dava açılmış olup, dava devam etmektedir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

d) Verilen/alınan garantiler ve kefaletler:

31 Mart 2012				
Verilen garanti ve kefaletler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Kredi kefaletleri	-	-	2.500	2.500
Teminat mektupları	428	-	22.768	23.196
Teminat senetleri	1	11	-	12
	429	11	25.268	25.708
Alınan garantiler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Teminat mektupları	23.445	9.273	78.169	110.887
İpotekler	-	-	25.558	25.558
Teminat senetleri	261	-	13.893	14.154
	23.706	9.273	117.620	150.599
31 Aralık 2011				
Verilen garanti ve kefaletler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Kredi kefaletleri	-	-	2.500	2.500
Teminat mektupları	139	-	15.583	15.722
Teminat senetleri	1	11	-	12
	140	11	18.083	18.234
Alınan garantiler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Teminat mektupları	25.500	7.412	71.375	104.287
İpotekler	-	-	25.558	25.558
Teminat senetleri	-	359	10.184	10.543
	25.500	7.771	107.117	140.388

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

Alınan teminat mektuplarının, 1.007 bin TL (31 Aralık 2011: 1.046 bin TL) tutarındaki kısmı Kanyon Projesi'nin inşaatı için sözleşme yapılan müteahhit firmalardan, müteahhit firmaların üstlendikleri işleri sözleşme hükümlerine göre yerine getirmesi için alınan garantilerdir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ana Ortaklık EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.602	2.602
- Teminat (Tamamı TL'dir.)	2.602	2.602
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Teminat	-	-
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Teminat	-	-
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	2.602	2.602

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2011: %0).

NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Birikmiş izin karşılıkları	8.009	6.743
Kıdem tazminatı karşılıkları	8.139	7.478
	16.148	14.221

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, Türkiye’de kayıtlı Bağlı Ortaklıklar’ın ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi ile hesaplanır.

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:

	2012	2011
İskonto oranı (%)	4,53 - 4,66	4,53 - 4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	96	96

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı:

31 Mart tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	7.478	7.293
Dönem içerisindeki artış (Not 19)	880	1.369
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(219)	(678)
31 Mart itibarıyla	8.139	7.984

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Grup tarafından istihdam edilen personel sayısı 2.328’dir. (31 Aralık 2011: 1.947).

Birikmiş izin karşılıkları:

31 Mart tarihleri itibarıyla birikmiş izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	6.743	5.957
Dönem içerisindeki artış (Not 19)	1.463	693
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(197)	(1.060)
31 Mart itibarıyla	8.009	5.590

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan hamiline yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Ayrıcalıklı hisse senedi bulunmamaktadır. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla taahhüt edilmiş, tarihi ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	200.000	200.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	548.208	548.208

Türkiye'deki şirketler, mevcut hissedarlarına bedelsiz hisse senedi dağıttığı takdirde kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

Hissedarlar	%	31 Mart 2012	%	31 Aralık 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	50,62	277.476	50,62	277.476
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	20,56	112.712	20,22	110.849
Diğer (halka açık kısım) (*)	28,82	158.020	29,16	159.883
Toplam	100,00	548.208	100,00	548.208
Sermaye düzeltme farkları		105.777		105.777
Çıkarılmış sermaye toplamı		653.985		653.985

(*) İMKB'de işlem gören şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde fiili dolaşımda bulunan pay oranları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren 30 Eylül 2010 döneminden başlamak üzere haftalık olarak kamuoyuna duyurulmaktadır. MKK tarafından 30 Mart 2012 tarihinde yayımlanan rapora göre Şirket sermayesinin %28,53'ü (30 Aralık 2011: %28,89) fiili dolaşımdaki pay oranını göstermekte olup, diğer grubu içerisinde sunulmuştur.

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

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş / çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş / çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş / çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirket'in yasal finansal tablolarında taşıdığı yasal yedeklerin toplam tutarı 28.986 bin TL'dir (31 Aralık 2011: 28.986 bin TL).

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	28.986	28.986
Özel yedekler	219.768	219.768
	248.754	248.754

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	379.100	359.048
Yurtdışı satışlar	2.873	1.610
Brüt satışlar	381.973	360.658
Satıştan iadeler (-)	(2.529)	(5.252)
Satış iskontoları (-)	(117.913)	(115.582)
Satış gelirleri, net	261.531	239.824
Satışların maliyeti (-)	(196.137)	(171.224)
Brüt kar	65.394	68.600

NOT 19 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel giderleri	13.831	13.561
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	8.800	8.652
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	4.719	4.006
Kira giderleri	1.553	1.646
Yakıt, enerji, su giderleri	1.491	293
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 13 ve 14)	875	804
Yol, ulaşım, seyahat giderleri	750	517
Temsil ağırlama giderleri	426	402
Danışmanlık giderleri	229	398
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 8 ve 26.a)	17	105
Diğer	3.358	3.295
	36.049	33.679

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel giderleri	9.537	11.247
Telif giderleri	5.088	5.343
Danışmanlık giderleri	3.866	3.396
Birikmiş izin karşılık gideri (Not 16)	1.463	693
Kira giderleri	1.437	748
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 13 ve 14)	1.144	767
Kıdem tazminatı karşılık gideri ve aktüeryal kayıp (Not 16)	880	1.369
Bakım onarım giderleri	696	598
Vergi, resim ve harçlar	354	121
Diğer	2.607	1.468
	27.072	25.750

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Hammadde ve ticari mal alımları	162.303	132.754
Personel giderleri	30.237	31.993
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri (Not 19)	8.800	8.665
Danışmanlık giderleri (Not 19)	5.266	3.830
Telif giderleri (Not 19)	5.150	5.343
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 12, 13 ve 14)	5.048	4.905
Hizmet maliyeti	4.964	5.690
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri (Not 19)	4.719	4.017
Ticari stoklardaki değişimler	3.439	9.768
Kira giderleri (Not 19)	2.990	2.586
Fason üretim gideri	1.934	5.057
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 16)	880	1.369
Diğer	23.816	14.676
	259.546	230.653

NOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

Diğer faaliyet gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Konusu kalmayan karşılıklar	1.059	684
Stok değer düşüklüğü karşılığı iptal geliri	809	421
Maddi duran varlık satış karı	49	48
Tazminat gelirleri	33	15
Komisyon geliri	31	-
Şüpheli alacak tahsilatları (Not 8 ve 26.a)	6	96
Sigorta geliri	-	40
Diğer	969	877
	2.956	2.181

Diğer faaliyet giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri (Not 10)	1.224	1.238
Karşılık giderleri	969	-
Bağış giderleri	224	283
İmha gideri	34	26
Maddi duran varlık satış zararı	27	44
Tazminat gideri	20	-
Diğer	511	428
	3.009	2.019

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Banka mevduatı faiz geliri	12.310	8.831
Kur farkı geliri	9.827	22.927
Kredili satışlardan doğan vade farkı geliri	2.653	735
Türev işlem gelirleri	1.387	-
Diğer	-	36
	26.177	32.529

NOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kur farkı giderleri	33.163	10.739
Kredili alımlardan doğan vade farkı gideri	1.364	314
Banka kredileri faiz giderleri	1.252	70
Gelir tablosuyla ilişkilendirilen makul değer farkları	497	458
Türev işlem giderleri	313	42
Diğer	325	330
	36.914	11.953

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	2.282	32.687
Peşin ödenen vergiler (-)	(552)	(31.613)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	1.730	1.074

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

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20'dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61'inci Madde kapsamında yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (devamı):

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2010 ve 2009 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

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

Anayasa Mahkemesi’nin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 69’uncu Maddesi’ndeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibareleri iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 tarihli ve 27659 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5’inci Maddesi ile yatırım indirimi istisnası kullanımı yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenlemeye göre, 2010 takvim yılı kazançlarına uygulanmak üzere, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmektedir. Kurumlar vergisi ise, kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre hesaplanacaktır.

31 Mart tarihlerinde sona eren 3 aylık ara döneme ait konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Cari dönem vergi gideri	(2.282)	(7.244)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	2.862	1.012
Toplam vergi gideri (-)	580	(6.232)

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (devamı):

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

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Vergi öncesi (zarar) / kar	(8.808)	27.977
Efektif vergi oranı	%20	%20
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı	1.762	(5.595)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(49)	(98)
İstisna edilen gelirlerin vergi etkisi	8	36
Ertelenen vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar	(772)	(575)
Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(369)	-
Toplam vergi faydası / (gideri)	580	(6.232)

b) Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu 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).

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi (devamı):

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Birikmiş izin karşılıkları	(7.975)	(6.733)	1.595	1.347
Kıdem tazminatı karşılıkları	(8.080)	(7.424)	1.616	1.485
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki farklar	(11.741)	(8.583)	2.348	1.717
Şüpheli alacak karşılığı	(4.059)	(4.337)	812	867
Satışlardaki dönemsellik farkı	(215)	(159)	43	32
Vadeli satışların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(2.019)	(1.630)	404	326
Dava gider karşılığı	(1.350)	(1.347)	270	269
Maaş ve ikramiye tahakkukları	(367)	(367)	73	73
Geçmiş dönem mali zararları	(15.583)	(4.432)	3.030	814
Türev araçları makul değer değişimleri gelir / (gider) tahakkukları	(313)	(1.387)	63	277
Diğer	(660)	(2.239)	132	448
Ertelenmiş vergi varlıkları (**)	(52.362)	(38.638)	10.386	7.655
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları (*)	1.300.332	1.301.325	(65.017)	(65.066)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki farklar	12.862	14.078	(2.218)	(2.427)
Vadeli alımların tahakkuk etmemiş finansman gideri	1.096	706	(219)	(141)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (**)	1.314.290	1.316.109	(67.454)	(67.634)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	1.261.928	1.277.471	(57.068)	(59.979)

(*) Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark 1.300.332 bin TL (31 Aralık 2011: 1.301.325 bin TL) olup, toplam geçici farka 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5(e) Maddesi'nin %75'lik iştirak satış kazancı istinası uyarınca %5 vergi oranına konu edilmiştir.

(**) Yukarıdaki tabloda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri bu ertelenmiş vergiye konu olan geçici farkların niteliklerine göre özetlendiğinden konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanan ve finansal tablolara alınan 67.525 bin TL (31 Aralık 2011: 68.061 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile 10.457 bin TL (31 Aralık 2011: 8.082 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığının netini ifade etmektedir.

Yapılan değerlendirme neticesinde, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla mevcut 1.845 bin TL (31 Aralık 2011: 15.065 bin TL) tutarındaki indirilebilir geçici farklardan, Grup'un öngörülebilir bir süre içerisinde yararlanamayabileceği sonucuna varılması nedeniyle, söz konusu indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi (devamı):

Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ayrı birer vergi mükellefi olduklarından, her bir vergi mükellefi için net ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü hesaplanmış, ancak bu tutarlar konsolide finansal durum tablosunda birbirleri ile netleştirilmemiştir. 31 Mart tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğüne ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	(59.979)	(52.544)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	2.862	1.012
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi yükümlülüğü	49	12
31 Mart itibarıyla	(57.068)	(51.520)

NOT 25 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem (zararı) / karı	(9.016)	21.547
Beheri 1 Kuruş nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	54.820.800.000	54.820.800.000
Basit ve sulandırılmış hisse başına (kayıp) / kazanç (Kuruş)	(0,02)	0,04

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNÂİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklardan alacaklar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	187	7
	187	7
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’dan alacaklar		
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	222	232
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	1
	223	233
İştirakler’den alacaklar		
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	123	290
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	2	-
	125	290
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar		
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	420	2
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	16	-
Diğer	88	69
	524	71
	1.059	601
Şüpheli alacak karşılığı (-)	-	-
İlişkili taraflardan toplam kısa vadeli ticari alacaklar	1.059	601

Grup’un ilişkili taraflardan alacaklarının ortalama vadesi 28 gündür (31 Aralık 2011: 69 gün) ve yıllık %9,30 (31 Aralık 2011: %7,18) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	-	198
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 19)	-	-
Tahsilatlar (Not 21)	-	(3)
31 Mart itibarıyla	-	195

Önceki dönemde şüpheli alacak karşılıklarının tamamı Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile yapılan dış satımdan doğan alacaklar ile ilgilidir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri (devamı):

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	15.379	13.841
	15.379	13.841
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’a borçlar		
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.128	10.055
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.102	1.025
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2	-
	20.232	11.080
İştirakler’e borçlar		
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	172	2
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	1	10
	173	12
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	81.490	85.738
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	1.878	95
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	811	956
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	142	146
Diğer	342	144
	84.663	87.079
	120.447	112.012
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	-	(417)
İlişkili taraflara toplam kısa vadeli ticari borçlar	120.447	111.595
Grup’un ilişkili taraflara borçlarının ortalama vadesi 91 gündür (31 Aralık 2011: 106 gün) ve yıllık %9,43 (31 Aralık 2011: %10,37) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.		
İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	5.049	4.417
	5.049	4.417
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5	5
	5	5
İlişkili taraflara toplam uzun vadeli ticari borçlar	5.054	4.422

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan işlemler:

Mal satışları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	540	491
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	299	427
	839	918
Hizmet satışları		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	6.922	-
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.144	4.403
EBC Eczacıbaşı Beiersdorf Kozmetik Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.914	1.386
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	678	274
Diğer	109	153
	12.767	6.216
Mal alımları		
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	77.762	54.728
EBC Eczacıbaşı Beiersdorf Kozmetik Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21.731	12.101
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	2.873	1.815
Diğer	397	282
	102.763	68.926
Hizmet alımları		
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	1.837	1.704
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	460	372
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	317	237
Diğer	358	278
	2.972	2.591

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan işlemler (devamı):

Finansman gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	11	-
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9	-
	20	-
Finansman giderleri		
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	820	-
EBC Eczacıbaşı Beiersdorf Kozmetik Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	116	-
	936	-

c) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

İlişkili taraflara ödenen yönetim ve telif ücreti	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	5.369	3.910
	5.369	3.910

(*) Eczacıbaşı Holding A.Ş.’ye ödenen yönetim ücreti, Grup’un Eczacıbaşı Holding A.Ş.’den aldığı hukuki, mali, kurum kimliği, bütçe planlama, denetim ve insan kaynakları hizmetlerini içermektedir.

İlişkili taraflardan alınan kira geliri	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	754	676
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	202	180
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	201	180
İntema İnşaat ve Tesisat Mlz. Yatırım ve Paz. A.Ş.	19	18
Diğer	114	131
	1.290	1.185
İlişkili taraflara ödenen kira gideri		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	168	79
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	36	3
	204	82

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan işlemler (devamı):

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	27	38
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17	32
Diğer	25	103
	69	173
İlişkili taraflara yapılan bağışlar		
Dr. Nejat F. Eczacıbaşı Vakfı	288	35
	288	35

Grup, Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den bilgisayar donanımı, yan ürünleri ile sarf malzemesi; İntema İnşaat ve Tesizat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’den vitrifiye ve sarf malzemesi; diğer grup içi şirketlerden ise çeşitli hammadde, mamul ve ticari mal alımı yapmaktadır.

Grup, Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.’den Kanyon kompleksinin yönetim hizmetlerini; Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den, bilgisayar programlarının bakımı, işletilmesi, güncellenmesi, arıza ve sorunların çözülmesi, sistem destek vb. konularda teknik hizmet ve bilgi teknolojileri danışmanlık hizmeti; Eczacıbaşı Holding A.Ş.’den mali denetim ve danışmanlık, insan kaynakları, sosyal işler, finansman, bütçe, kurumsal iletişim, hukuk, bilgi sistemleri, haberleşme, mesleki eğitim, vb. konularda hizmet alımları; Eczacıbaşı Spor Kulübü’nden reklam hizmetleri; Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.’den gümrükleme, ihraç kayıtlı satışlara yönelik aracılık hizmeti; Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.’den sağlık hizmeti; diğer grup içi firmalardan ise çeşitli hizmetlerle ilgili alımlar yapmaktadır.

Grup, gayrimenkul faaliyetleri kapsamında Not 29’da açıklandığı üzere ortak yürütülen Ormanada projesi kapsamında Eczacıbaşı Holding A.Ş.’ye inşaat sürecine ilişkin denetim, takip, taşeron yönetimi hizmetleri vermektedir.

Grup, Kanyon ofis bloğunda ve Ayazağa’daki gayrimenkullerden kira geliri elde etmektedir.

Grup, Eczacıbaşı Topluluğu’nun ilaç ve tüketim ürünlerinin satış ve dağıtımını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda Grup, İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş., EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.’den mal alımları yapmakta ve bu malların depolanması, nakliyesi, dağıtımı ve satışı hizmetlerinden gelir elde etmektedir.

Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketleriyle olan işlemlerinden doğan şarta bağlı varlık ya da yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

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

Grup'un 31 Mart tarihlerinde sona eren yıllarda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydaların kırılımı aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2012	2011
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar	6.754	6.579
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan uzun vadeli faydalar	-	-
	6.754	6.579

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a) Kredi riski

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

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Kredi riski (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Grup’un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (**)	1.059	250.471	-	845	704.270	4.550
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	<i>243</i>	<i>16.794</i>	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	803	206.697	-	845	704.270	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	243	14.608	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (***)	256	43.774	-	-	-	4.550
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.186	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.550	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.550)	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

(***) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar “Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar yaşlandırma analizi tablosu”nda belirtilmiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (**)	601	207.196	-	871	761.866	5.376
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	36.562	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	601	168.395	-	871	761.866	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	33.211	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (***)	-	38.739	-	-	-	5.376
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.304	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	62	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.728	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.666)	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	47	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar “Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar yaşlandırma analizi tablosu”nda belirtilmiştir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Kredi riski (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Ticari Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	256	11.545	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	26.748	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	5.405	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş (*)	-	76	4.550
	256	43.774	4.550
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.186	-

31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	15.236	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	16.177	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	5.813	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş (*)	-	1.513	5.376
	-	38.739	5.376
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.304	-

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

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Likidite riski

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

Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	31 Mart 2012			
			Sözleşme uyarınca vadeler			
			3 aydan Kısa	3 - 12 ay Arası	1 - 5 yıl Arası	5 yıldan uzun
Diğer finansal borçlar	75.606	76.771	52.859	16.510	7.207	195
İlişkili taraflara ticari borçlar	125.333	125.333	94.730	20.504	10.099	-
Diğer ticari borçlar	90.398	90.793	88.148	2.645	-	-
Diğer borçlar	1.344	1.344	1.344	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	292.681	294.241	237.081	39.659	17.306	195

Türev finansal yükümlülükler

Diğer finansal borçlar	313	11.378	10.813	158	406	1
------------------------	-----	--------	--------	-----	-----	---

31 Aralık 2011

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	Sözleşme uyarınca vadeler			
			3 aydan kısa	3 - 12 ay Arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
			Diğer finansal borçlar	62.935	63.313	37.678
İlişkili taraflara ticari borçlar	116.017	116.434	95.102	16.902	4.430	-
Diğer ticari borçlar	94.767	95.251	92.349	2.902	-	-
Diğer borçlar	1.382	1.382	1.382	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	275.101	276.380	226.511	32.839	16.747	283

Türev finansal yükümlülükler

Diğer finansal borçlar	1.387	20.028	7.711	12.317	-	-
------------------------	-------	--------	-------	--------	---	---

c) Piyasa Riski

i) Nakit akım ve makul değer faiz riski

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

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları ve Avro cinsindedir.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

c) Piyasa Riski (devamı)

i) Nakit akım ve makul değer faiz riski (devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Nakit ve nakit benzerleri	704.270	761.866
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	426	33
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	53.438	19.125
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	22.168	21.390
- Faktoring borçları	-	22.420

31 Mart 2012 tarihinde Avro cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 43 bin TL (31 Mart 2011: 135 bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2012 tarihinde ABD Doları para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 12 bin TL (31 Mart 2011: 6 bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 134 bin TL (31 Mart 2011: 102 bin TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ii) Kur riski

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

Grup finansal durum tablosu kalemlerinden doğan kur riskini aza indirmek, ayrıca atıl nakdin bir kısmını yabancı para yatırımlarda değerlendirmek amacıyla, zaman zaman türev araçlarından forward kullanımı ile yabancı para kuru riskinden sınırlı olarak korunmaktadır.

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

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Piyasa Riski (devamı)****ii) Kur riski (devamı)**

	31 Mart 2012			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	23.457	(23.457)	23.457	(23.457)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(1.064)	1.064	(1.064)	1.064
ABD Doları net etki	22.393	(22.393)	22.393	(22.393)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / (yükümlülüğü)	21.658	(21.658)	21.658	(21.658)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	21.658	(21.658)	21.658	(21.658)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	(5)	5	(5)	5
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(5)	5	(5)	5
	44.046	(44.046)	44.046	(44.046)

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Piyasa Riski (devamı)****ii) Kur riski (devamı)**

	31 Aralık 2011			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer Kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	25.103	(25.103)	25.103	(25.103)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(1.133)	1.133	(1.133)	1.133
ABD Doları net etki	23.970	(23.970)	23.970	(23.970)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / (yükümlülüğü)	21.847	(21.847)	21.847	(21.847)
Avro riskinden korunan kısım (-)	(733)	733	(733)	733
Avro net etki	21.114	(21.114)	21.114	(21.114)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	18	(18)	18	(18)
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	18	(18)	18	(18)
	45.102	(45.102)	45.102	(45.102)

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7729	1,8889
Avro	2,3664	2,4438

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

c) Piyasa Riski (devamı)

ii) Kur riski (devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
ABD Doları		Avro	Diğer (*)	
Dönen varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	504.078	144.570	104.702	1
Finansal yatırımlar	1.489	829	8	-
Ticari alacaklar	13.525	6.314	985	-
	519.092	151.713	105.695	1
Duran varlıklar:				
Finansal yatırımlar	3.061	1.727	-	-
Ticari alacaklar	170	96	-	-
	3.231	1.823	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler:				
Finansal borçlar	16.957	2.442	5.336	-
Ticari borçlar	22.542	3.460	6.911	19
Diğer borçlar	938	524	4	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20.070	11.318	2	-
	60.507	17.744	12.253	19
Uzun vadeli yükümlülükler:				
Finansal borçlar	5.211	375	1.921	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	5.511	3.108	-	-
	10.722	3.483	1.921	-
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)				
A. Hedge edilen toplam varlık tutarı (**)	17.500	6.000	2.900	-
B. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	6.863	-	2.900	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	440.457	126.309	91.521	(18)
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı koşullu varlık ve yükümlülüklerin net pozisyonu				
Alınan teminat mektupları ve kefaletler	32.979	13.371	3.918	-
Verilen teminat mektupları ve kefaletler	440	242	5	-
İhracat	2.582	926	394	-
İthalat	40.254	9.865	9.614	14

(*) Diğer kolonunda gösterilen bakiyelerin orijinal tutarları döviz cinsinden çeşitlilik gösterdiği için TL olarak raporlanmıştır.

(**) Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla döviz riskinden korunma amaçlı 12 adet opsiyon ve faiz riskinden korunma amaçlı 2 adet faiz takas sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla söz konusu opsiyon sözleşmeleri kapsamında 7.021 bin TL ve 6.000 bin USD satım ve 2.900 Avro alım taahhüdü olup, bu sözleşmelerin ağırlıklandırılmış ortalama vadesi 87 gündür.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Piyasa Riski (devamı)****ii) Kur riski (devamı)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal bakiyeler		
ABD Doları		Avro	Diğer (*)	
Dönen varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	522.512	142.777	103.363	76
Finansal yatırımlar	1.404	733	8	-
Ticari alacaklar	10.558	4.227	1.053	-
Diğer ticari alacaklar	65	14	12	3
	534.539	147.751	104.436	79
Duran varlıklar:				
Finansal yatırımlar	3.972	2.103	-	-
Ticari alacaklar	5.658	2.996	-	-
	9.630	5.099	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler:				
Finansal borçlar	9.128	1.306	2.726	-
Ticari borçlar	26.250	2.769	8.582	16
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.371	7.075	3	-
Diğer borçlar	993	523	2	-
	49.742	11.673	11.313	16
Uzun vadeli yükümlülükler:				
Finansal borçlar	12.263	1.673	3.725	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	12.480	6.604	2	-
	24.743	8.277	3.727	-
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)				
A. Hedge edilen toplam varlık tutarı (**)	18.665	6.000	3.000	-
B. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	451.019	126.900	86.396	63
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri (**)	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı koşullu varlık ve yükümlülüklerin net pozisyonu				
Alınan teminat mektupları ve kefaletler	33.271	13.500	3.180	-
Verilen teminat mektupları ve kefaletler	151	74	5	-
İhracat	8.389	2.942	1.494	-
İthalat	191.090	42.830	46.120	12.211

(*) Diğer kolonunda gösterilen bakiyelerin orijinal tutarları döviz cinsinden çeşitlilik gösterdiği için TL olarak raporlanmıştır.

(**) Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz riskinden korunma amaçlı 3 adet opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu opsiyon sözleşmeleri kapsamında 6.000 bin USD ve 3.000 bin Avro satım taahhüdü olup, bu sözleşmelerin ağırlıklandırılmış ortalama vadesi 101 gündür.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %20,56’sına sahip olan Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’nin 31 Mart 2012 tarihinden ekli raporun yayınladığı tarihe kadar yapmış olduğu hisse alımları sonucu Şirket’in sermayesindeki içindeki payı %21,57’ye yükselmiştir.

NOT 29 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirket’in Yönetim Kurulu 28 Eylül 2010 tarihli toplantısında;

- %50’si Şirket, %50’si Eczacıbaşı Holding A.Ş. sahipliğinde birlikte yürütülmekte olan İstanbul İli, Sarıyer İlçesi’ndeki Zekeriyaköy’deki taşınmaz projesinin “Ormanada” adı ile hayata geçirilmesine,
- “Ormanada” projesinde inşa edilecek taşınmazların (konutların) iki ayrı fazda (etapta) ve 2013 yılı sonuna kadar tamamlanacak şekilde, Şirket’in bağlı ortağı Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ile imzalanan sözleşme kapsamında ve de kontrolünde, birim fiyat üzerinden teklif alma, pazarlık veya götürü anlaşma yöntemlerinden birisi ile seçilecek yüklenici veya alt yüklenicilere ihale edilmek suretiyle yaptırılmasına,
- “Ormanada” projesinde yasal süreçleri tamamlanan parsellerde inşa edilecek taşınmazların (konutların) 2010 yılı Ekim ayı içerisinde satış sürecine başlanabilecek şekilde çalışmaların tamamlanmasına,
- “Ormanada” projesi kapsamında satışı yapılacak taşınmazları (konutları) satın alacak müşterilerimizin, satış bedelinin azami %75’ine kadar olan kısmının mutabık kalınan bankalar tarafından kredilendirilmesi konusunda anılan bankalar ile varılan mutabakat çerçevesinde gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
- Söz konusu bankalar tarafından TL ödemeli konut kredisi tahsisi halinde, müşterilerimizin satın alacakları taşınmazlar (konutlar) üzerinde söz konusu bankalar lehine ipotek tesis edileceği tarihe kadar söz konusu kredilerin anılan bankalara geri ödenmesinin, Şirket tarafından garanti edilmesine ve bu konuda mutabık kalınan bankalar ile gereken sözleşmelerin birinci derece imza yetkisine sahip iki üyemiz tarafından imzalanmasına karar vermiştir.

18 Ekim 2010 tarihinde Ormanada’nın tanıtımı ile ilgili yapılan basın toplantısında ve aynı tarihte kamuya yapılan özel durum açıklamasında, söz konusu projenin, yaklaşık 300 milyon ABD Doları düzeyinde bir yatırım içerdiği, konutların büyüklüklerinin 170 ile 700 metrekare arasında değiştiği ve birim konut satış fiyatlarının yaklaşık 500 bin ABD Doları ile 2,2 milyon ABD Doları arasında değişmekte olduğu açıklanmıştır. Ormanada projesi, uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects işbirliğiyle oluşturulmuştur. 25 dönümü yeşil alan olan projede 188 adet villa ile 71 adet sıra ev olarak tasarlanan toplam 259 adet konut sayısının, devam eden revize çalışmaları sonucunda 269 olarak gerçekleşebileceği öngörülmektedir. İki faza ayrılarak tamamlanacak olan projede; birinci fazda 150 adet konut olacağı, halen imar süreci devam eden ikinci fazda ise, ilişikteki raporun hazırlandığı tarih itibarıyla 119 adet konut olacağı öngörülmektedir. Birinci fazdaki konutların toplam 49 adedi satılmış olup, ikinci fazdaki konutların da toplam 26 adedi için satış bağlantısı yapılarak, satış sözleşmesi imzalanmıştır. Ayrıca, Ormanada projesinin altyapı işlerinin (bina inşaatı dışında kalan yollar, elektrik, su, kanalizasyon, doğalgaz, telefon vb. işler) yüklenicisi de belirlenerek faaliyete başlamış olup, tüm inşaat faaliyetleri planlandığı şekilde devam etmektedir.

.....