

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER

| | <u>Sayfa</u> |
|--|--------------|
| KONSOLİDE BİLANÇO | 1 |
| KONSOLİDE GELİR TABLOSU | 3 |
| KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 4 |
| KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU | 5 |
| KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU | 6 |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR | 7 |
| 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 7 |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 8 |
| 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ | 16 |
| 4. İŞ ORTAKLIKLARI | 16 |
| 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 16 |
| 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 17 |
| 7. FİNANSAL YATIRIMLAR | 17 |
| 8. FİNANSAL BORÇLAR | 19 |
| 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 20 |
| 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 20 |
| 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR | 20 |
| 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR | 21 |
| 13. STOKLAR | 21 |
| 14. CANLI VARLIKLAR | 21 |
| 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR | 21 |
| 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR | 22 |
| 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 22 |
| 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR | 22 |
| 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 23 |
| 20. ŞEREFİYE | 23 |
| 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI | 23 |
| 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 23 |
| 23. TAAHHÜTLER | 26 |
| 24. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI | 26 |
| 25. EMEKLİLİK PLANLARI | 26 |
| 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 27 |
| 27. ÖZKAYNAKLAR | 27 |
| 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 30 |
| 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ | 30 |
| 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 31 |
| 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER | 31 |
| 32. FİNANSAL GELİRLER | 31 |
| 33. FİNANSAL GİDERLER | 31 |
| 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER | 32 |
| 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 32 |
| 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ | 34 |
| 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 35 |
| 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 38 |
| 39. FİNANSAL ARAÇLAR | 43 |
| 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 43 |
| 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR | 43 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle****KONSOLİDE BİLANÇO**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2012 | Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011 |
|---|---------------------|---|---|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 31.091.074 | 20.037.973 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 1.553.899 | 557.839 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | -- | -- |
| Ticari Alacaklar | 10 | 4.237.477 | 2.506.417 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | -- | -- |
| Diğer Alacaklar | 11 | 3.699.977 | 1.813.319 |
| <i>İlişkili Taraf</i> | 37 | 395.731 | 786.227 |
| <i>Diğer</i> | | 3.304.246 | 1.027.092 |
| Stoklar | 13 | 16.379.194 | 11.245.095 |
| Canlı Varlıklar | 14 | -- | -- |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 2.712.019 | 1.353.012 |
| <i>(Ara Toplam)</i> | | 28.582.566 | 17.475.681 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34 | 2.508.509 | 2.562.292 |
| Duran Varlıklar | | 62.300.572 | 71.587.378 |
| Ticari Alacaklar | 10 | -- | -- |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | -- | -- |
| Diğer Alacaklar | 11 | 16.815.656 | 24.504.294 |
| <i>İlişkili Taraf</i> | 37 | 16.812.183 | 24.501.822 |
| <i>Diğer</i> | | 3.473 | 2.472 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 26.751.325 | 26.749.178 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16 | -- | -- |
| Canlı Varlıklar | 14 | -- | -- |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 17 | 6.712.918 | 6.888.658 |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 11.146.175 | 11.337.392 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 111 | 1.709 |
| Şerefiye | 20 | -- | -- |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | 872.994 | 2.106.146 |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | 1.394 | -- |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 93.391.646 | 91.625.351 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle****KONSOLİDE BİLANÇO**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2012 | Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011 |
|---|------------------------|---|---|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 90.415.746 | 84.332.867 |
| Finansal Borçlar | 8 | 53.646.398 | 53.081.246 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | -- | -- |
| Ticari Borçlar | 10 | 8.798.954 | 9.452.136 |
| İlişkili Taraf | 37 | 2.154.735 | 2.116.020 |
| Diğer | | 6.644.219 | 7.336.116 |
| Diğer Borçlar | 11 | 27.937.571 | 21.720.829 |
| İlişkili Taraf | 37 | 4.522.251 | 140.962 |
| Diğer | | 23.415.320 | 21.579.867 |
| Finans Sektörü Faal.den Borçlar | 12 | -- | -- |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | -- | -- |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | -- | -- |
| Borç Karşılıkları | 22 | -- | -- |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | 32.822 | 78.657 |
| (Ara toplam) | | 90.415.746 | 84.332.867 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 34 | -- | -- |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 33.101.098 | 36.910.703 |
| Finansal Borçlar | 8 | 490.009 | 1.099.892 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | -- | -- |
| Ticari Borçlar | 10 | -- | -- |
| Diğer Borçlar | 11 | 27.398.501 | 30.808.494 |
| İlişkili Taraf | 37 | 21.007.508 | 20.402.902 |
| Diğer | | 6.390.993 | 10.405.592 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | -- | -- |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | -- | -- |
| Borç Karşılıkları | 22 | -- | -- |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 24 | 5.212.588 | 5.002.317 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | -- | -- |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26 | -- | -- |
| ÖZKAYNAKLAR | 27 | (30.125.198) | (29.618.219) |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | (35.108.870) | (34.524.056) |
| Ödenmiş Sermaye | | 10.836.000 | 10.836.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | | 30.778.036 | 30.778.036 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | -- | -- |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | | -- | -- |
| Değer Artış Fonları | | 1.160.677 | 1.158.706 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | 46.119 | (121.118) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 559.894 | 570.644 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | | (77.865.911) | (70.522.115) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | (623.685) | (7.224.209) |
| Azınlık Payları | 27 | 4.983.672 | 4.905.837 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 93.391.646 | 91.625.351 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş | | | |
|---|------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 91.848.188 | 29.574.908 | 77.468.468 | 24.062.372 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (69.295.480) | (22.878.052) | (59.857.406) | (18.093.452) |
| BRÜT KAR/ZARAR | | 22.552.708 | 6.696.855 | 17.611.062 | 5.968.920 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (9.364.616) | (2.739.740) | (8.813.629) | (2.848.685) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (5.841.599) | (1.718.866) | (5.844.832) | (2.360.109) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 29 | -- | -- | -- | -- |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 805.384 | 185.580 | 6.521.014 | 225.337 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (1.097.622) | (405.800) | (5.458.592) | (131.905) |
| FAALİYET KARI/ZARARI | | 7.054.256 | 2.018.029 | 4.015.022 | 853.559 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 16 | -- | -- | -- | -- |
| Finansal Gelirler | 32 | 2.406.603 | 526.119 | 2.000.798 | 693.677 |
| Finansal Giderler (-) | 33 | (8.788.577) | (2.937.858) | (16.172.234) | (11.146.453) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | 672.282 | (393.710) | (10.156.414) | (9.599.217) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | | (1.233.152) | (269.899) | 77.391 | 76.080 |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri | 35 | -- | -- | -- | 150.040 |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | 35 | (1.233.152) | (269.899) | 77.391 | (73.960) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | (560.870) | (663.610) | (10.079.023) | (9.523.137) |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | -- | -- | -- | -- |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı | | -- | -- | -- | -- |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | (560.870) | (663.610) | (10.079.023) | (9.523.137) |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | (560.870) | (663.610) | (10.079.023) | (9.523.137) |
| Azınlık Payları | | 62.815 | (115.598) | (2.665.321) | (2.574.414) |
| Ana Ortaklık Payları | | (623.685) | (548.011) | (7.413.702) | (6.948.723) |
| Hisse Başına Kazanç | 36 | (0,00058) | (0,00051) | (0,00684) | (0,00641) |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| | Dipnot Referansı | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş | | | |
|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | (560.870) | (663.610) | (10.079.023) | (9.523.137) |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | | | | |
| Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim | | 1.971 | (2.610) | 319 | (3.247) |
| Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim | | -- | -- | -- | -- |
| Finansal riskten korunma fonundaki değişim | | -- | -- | -- | -- |
| Yabancı para çevrim farklarındaki değişim | 27 | 51.920 | (552) | (195.461) | (136.268) |
| Özel yedeklerdeki değişim | | -- | -- | 1.484 | 1.484 |
| Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar | | -- | -- | -- | -- |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar | | -- | -- | -- | -- |
| Diğer | | -- | -- | 131.008 | 131.008 |
| DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | | 53.891 | (3.162) | (62.649) | (7.023) |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | (506.979) | (666.771) | (10.141.672) | (9.530.160) |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | (506.979) | (666.771) | (10.141.672) | (9.530.160) |
| Azınlık Payları | | 77.835 | (115.758) | (2.546.684) | (2.438.445) |
| Ana Ortaklık Payları | | (584.814) | (551.013) | (7.594.988) | (7.091.715) |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş (Dipnot Referansı 27) | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|--|--|--------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Ödenmiş | Sermaye | Karşılıklı | Değer | Yabancı Para | Kardan Ayrılan | Birikmiş | Azınlık | Toplam |
| | Sermaye | Düzeltilmesi Farkları | İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-) | Artış Fonları | Çevrim Farkları | Kısıtlanmış Yedekler | Kar (Zarar) | Payları | Özkaynaklar |
| 1 Ocak 2011 itibariyle bakiye | 10.836.000 | 30.778.036 | -- | 1.160.156 | 50.322 | 528.900 | (70.477.078) | 7.315.422 | (19.808.243) |
| Diğer kapsamlı gelir | -- | -- | -- | 319 | (178.313) | -- | -- | (17.148) | (195.141) |
| Ar-ge teşviği | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1.484 | 1.484 |
| Transfer (G.menkul satış kazancı) | -- | -- | -- | -- | -- | 41.744 | (41.744) | -- | -- |
| Bağlı ortaklık sermaye artırımı etkisi | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (3.293) | 134.301 | 131.008 |
| Net dönem karı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (7.413.702) | (2.665.321) | (10.079.023) |
| 30 Eylül 2011 itibariyle bakiye | 10.836.000 | 30.778.036 | -- | 1.160.475 | (127.991) | 570.644 | (77.935.817) | 4.768.738 | (29.949.915) |
| | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | | | | | | | |
| Ödenmiş | Sermaye | Karşılıklı | Değer | Yabancı Para | Kardan Ayrılan | Birikmiş | Azınlık | Toplam | |
| Sermaye | Düzeltilmesi Farkları | İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-) | Artış Fonları | Çevrim Farkları | Kısıtlanmış Yedekler | Kar (Zarar) | Payları | Özkaynaklar | |
| 1 Ocak 2012 itibariyle bakiye | 10.836.000 | 30.778.036 | -- | 1.158.706 | (121.118) | 570.644 | (77.746.324) | 4.905.837 | (29.618.219) |
| Diğer kapsamlı gelir | -- | -- | -- | 1.971 | 36.900 | -- | -- | 15.020 | 53.891 |
| Transferler | -- | -- | -- | -- | 130.337 | (10.750) | (119.587) | -- | -- |
| Net dönem karı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (623.685) | 62.815 | (560.870) |
| 30 Eylül 2012 itibariyle bakiye | 10.836.000 | 30.778.036 | -- | 1.160.677 | 46.119 | 559.894 | (78.489.596) | 4.983.672 | (30.125.198) |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2012 | Sınırlı Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2011 |
|--|------------------------|---|---|
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı: | | | |
| Faaliyet Karı (Zararı) | | (623.685) | (7.413.702) |
| Düzeltilmeler: | | | |
| Amortismanlar ve itfa payları | 17, 18,19,34 | 961.096 | 1.363.420 |
| Dönem karı vergi gideri (geliri) | 35 | 1.233.152 | (77.391) |
| Diğer vergi giderleri | | 4.089.616 | (4.211.631) |
| Ana ortaklık dışı kar (zarar) | 27 | 77.835 | (2.546.684) |
| Finansal varlıklar makul değerlerindeki azalış (artış) | | (175) | 379 |
| Yabancı para çevrim farklarındaki artış (azalış) | | 61.185 | (202.933) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | -- | -- |
| Bağlı ortaklıklardaki hisse oranı değişiminin etkisi | | -- | (3.293) |
| Karşılıklı iştirak edilen sermayedeki azalış (artış) | | -- | -- |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 24 | 210.271 | (128.629) |
| Finansal gelirler | 32 | (2.406.603) | (2.000.798) |
| Finansal giderler | 33 | 8.788.577 | 16.172.234 |
| Maddi duran varlık satış zararı (karı) | | (24.271) | (2.797.468) |
| Finansal varlık satış zararı (karı) | | -- | -- |
| İşletme sermayesindeki değişiklikler öncesi faaliyet karı (zararı) | | 12.366.997 | (1.846.497) |
| İşletme sermayesindeki değişim: | | | |
| Ticari alacaklardaki azalış (artış) | | (1.820.508) | (355.724) |
| Stoklardaki azalış (artış) | | (5.134.099) | (2.209.960) |
| Ticari borçlardaki artış (azalış) | | (653.182) | 2.043.300 |
| Diğer dönen varlıklar ve borçlardaki net artış (azalış) | | 2.925.243 | (5.670.443) |
| Diğer duran varlıklar ve borçlardaki net artış (azalış) | | 4.277.252 | 24.702.416 |
| İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit | | 11.961.704 | 16.663.092 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı: | | | |
| Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri | | 25.128 | 3.284.603 |
| Maddi duran varlık alımları | 18 | (561.099) | (873.525) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 19 | -- | -- |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul alımı | 17 | (2.800) | -- |
| Finansal varlık alım satımlarından kaynaklanan nakit girişleri (çıkışları) | | -- | -- |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (538.770) | 2.411.078 |
| Finansal faaliyetlerden sağlanan net akımı: | | | |
| Tahsil edilen faizler | | 974 | 12.362 |
| Ödenen faizler | | (3.407.348) | (2.531.975) |
| Sermaye artırımını | 27 | -- | -- |
| Finansal yükümlülüklerle ilişkin net nakış girişleri (ödemeler) | | (7.020.499) | (16.485.604) |
| Ödenen temettüleri | | -- | -- |
| Hisse senetleri ihraç primleri iptal karları | | -- | -- |
| Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit | | (10.426.873) | (19.005.217) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) | | 996.061 | 68.952 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi | 6 | 557.839 | 483.932 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi | 6 | 1.553.899 | 552.885 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Mazhar Zorlu Holding A.Ş. (Mazhar Zorlu, Şirket) 1996 yılında İzmir’de kurulmuştur. Mazhar Zorlu’nun hisselerinin belli bir bölümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket’in kayıtlı adresi: “10003 Sokak No:6 A.O.S.B. Çiğli-İzmir” dir.

Grup’un bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 404 kişidir (31 Aralık 2011: 425).

Grup, Şirket ve bağlı ortaklıklarından oluşmaktadır.

Şirket’in konsolide mali tabloları idare meclisi tarafından 16 Kasım 2012 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal mali tabloların yayınlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Şirket’in / Grup’un Faaliyet Alanları

Mazhar Zorlu’nun ana faaliyet konusu iştirak ettiği şirketlerin yönetimine katılmak ve aracılık yapmamak şartıyla hisse senetlerini iktisap etmek ve satmaktır. Konsolide edilen bağlı ortaklıklarının faaliyetleri ise plastik boru ve aksamı imalatı ve bu ürünlerin pazarlanmasıdır. Grubun üretim tesisleri İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi’ndedir. Bu tesislerde inşaat, ziraat, altyapı ile ilgili boru ve ek parçaları üretimi yapılmakta üretilen bu ürünler ağırlıklı olarak 2000 civarındaki bayi tarafından pazarlanmaktadır.

Şirket’in Hissedarları

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarı ile Şirketin hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

| | 30 Eylül 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Tutar | % | Tutar | % |
| Kemal Zorlu | 3.283.219 | 30,30 | 3.283.219 | 30,30 |
| Nafiz Zorlu | 3.285.205 | 30,32 | 3.285.205 | 30,32 |
| Halka açık ve diğer | 4.267.576 | 39,38 | 4.267.576 | 39,38 |
| Tarihsel maliyetiyle sermaye | 10.836.000 | 100,00 | 10.836.000 | 100,00 |
| Sermaye düzeltmesi (*) | 30.778.036 | | 30.778.036 | |
| Toplam sermaye | 41.614.036 | | 41.614.036 | |

(*) Sermaye düzeltmesi, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücündeki nakit sermaye artışlarının endekslenmesinden kaynaklanmaktadır.

Bağlı Ortaklıkların Listesi

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarı ile konsolide olan bağlı ortaklıklar ve bunlara ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

| | Ülke | Ana Faaliyet Konusu | Nihai Oran ve Oy Hakkı % | |
|--|---------|---|--------------------------|----------------|
| | | | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
| Egeplast Ege Plastik Sanayi Tic. A.Ş. (Egeplast) | Türkiye | Plastik altyapı,bina,ziraat boruları, üretimi | 71,89 | 71,89 |
| Ege Yıldız Plastik Ticaret Sanayi A.Ş. (Ege Yıldız) | Türkiye | Egeplast ürünlerinin pazarlanması | 75,77 | 75,77 |
| Romegeplast S.A. | Romanya | Egeplast ürünlerinin Romanya’da pazarlanması | 71,07 | 71,07 |

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Türk Lirası (TL) cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) yayımlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu mali tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, Türk Lirası'nın genel satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi açıklamalarını da içeren Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiş ve finansal tablolar TL'ye yuvarlanmış olarak sunulmuştur.

31 Aralık 2004 yılı konsolide mali tabloları enflasyon düzeltmesinin sona erdiği 31 Aralık 2004 tarihindeki paranın satın alma gücüne göre düzeltilmiş olup, bu tarihten sonraki dönemler için enflasyon düzeltmesine başvurulmamıştır.

Yurtdışındaki Bağlı Ortaklık

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatı ile Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadırlar. Şirketin Romanya'da yerleşik bağlı ortaklığı olan Romegeplast muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını faaliyette bulunduğu Romanya'nın para birimi cinsinden ve ilgili mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide mali tablolar, Şirket'in ve bağlı ortaklığının yasal mali tabloları kullanılarak, UFRS'ye uyum sağlamak açısından gerekli düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar yansıtılmak suretiyle, kullanılan para birimi Türk Lirası olmak üzere hazırlanmıştır.

Konsolide olan yurtdışı bağlı ortaklık mali, ekonomik ve organizasyonel olarak bağımsız olduğundan yabancı şirket olarak kabul edilmektedir.

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının aynı tarih itibariyle düzenlenen mali tablolarını içermektedir.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün Grup'tan çıktığı tarihte konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasından çıkarılmaktadır.

Grup'un konsolide mali tabloları, Mazhar Zorlu Holding A.Ş. (Mazhar Zorlu) ve kontrolü altında olan şirketleri içermektedir. Bu kontrol normal şartlarda eğer Grup bir şirketin sermayesi üzerindeki oy hakkının doğrudan ya da dolaylı olarak % 50'sinden fazlasına sahipse ve bir şirketin operasyonlarından kar sağlamak için finansman ve faaliyet politikalarını yönlendirebiliyorsa bulunmaktadır. Azınlık hak sahiplerine atfedilen öz sermaye ve net kar sırasıyla bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilir.

Grup şirketleri arasındaki bakiyeler ve işlemler, şirketler arası karlar ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere elimine edilmiştir. Konsolide mali tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikaları 01 Ocak – 30 Eylül 2012 hesap döneminde önceki dönemlerle uyumlu olarak uygulanmıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İştirakler

Grup'un iştirakleri öz sermaye yöntemine göre muhasebeleştirilir. İştirakler bilançoda, maliyetlerine Grup'un iştiraklerin net varlıklarındaki payında, alım sonrası oluşan değişikliklerin eklenmesi ve olması halinde bir değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilir. Gelir tablosu Grup'un iştiraklerinin faaliyet sonuçlarındaki payını yansıtır. Grup'un iştiraklerindeki yatırımı, satın almada meydana gelen şerefiye hariç tutarıyla gösterilir. Satın alma sırasında oluşan şerefiye olduğunda (birikmiş amortisman düşülmüş tutarıyla) konsolide mali tablolarda ayrıca sınıflandırılır.

İlgili mali tablo dönemlerinde Grubun gerek ilgili işletmelerin toplam aktif, hasılat, bilanço dışı yükümlülükler vb. mali tablo büyüklükleri bakımından küçük olması gerekse faaliyet hacminin düşük olması gibi nedenlerle iştirakleri konsolidasyon dışı tutulmuştur. Bu iştirakler maliyet bedeliyle değerlendirilmiştir.

Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler

Tüm yatırımlar ilk olarak yatırımlarla ilgili elde etme giderleri dahil, yatırımın gerçek değeri olan maliyetle gösterilirler.

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin, ilk defa mali tablolara alınmalarından sonra makul değerleri üzerinden değerlendirilmesi gerekmektedir. Aktif bir piyasası olan finansal varlıkların değerlendirilmesinde makul değerleri bilanço tarihindeki uygun piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile belirlenir.

Aktif bir piyasada kote olmayan ve gerçek değeri alternatif değerlendirme yöntemleriyle güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan yatırımlar maliyet bedeliyle ölçülmektedirler. Bu yatırımların taşıdığı değerler her bilanço tarihinde değer düşüklüğü karşılığı için yeniden incelenirler. Parasal olmayan yatırımlar maliyet değeri üzerinden gösterilmekte ve işlem tarihindeki döviz kuru (tarihsel kur) kullanılarak ilgili ölçüm birimlerine çevrilmektedirler.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Düzenlenmiş finansal varlık alış ve satışları, Grup'un varlığı alış ya da satışı gerçekleştirdiği tarihte, diğer bir deyişle, Grup'un söz konusu aktifin alışını veya satışını taahhüt ettiği tarihte kaydedilmektedir.

Düzenlenmiş alışlar ve satışlar, ilgili varlığın teslim tarihinin yasal düzenlemeler veya piyasa teamülleri çerçevesinde belirlediği finansal varlık alışları veya satışlarıdır.

Netleştirme

Mali tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda mali tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

Varsayımların Kullanılması

Mali tabloların UFRS'ye göre hazırlanması, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını ve raporlama tarihi itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerin gösterimini etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltme kayıtları yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Konsolide nakit akım tablolarının hazırlanması amacıyla nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para ile üç ay ya da üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir.

Ticari Alacaklar ve Diğer Alacaklar

Ticari alacaklar fatura üzerindeki değerlerle kayda alınmakta ve şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadırlar. Şüpheli alacak karşılığının tahmini, alacağın tamamının tahsilinin artık mümkün olmaması durumunda yapılmaktadır.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Grup, bir finansal varlığı veya yükümlülüğü sadece ve sadece o araç ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda mali tablolarına kaydetmektedir. Grup, bir finansal varlığı veya finansal varlığın bir kısmını sadece ve sadece finansal varlığın veya finansal varlığın bir kısmı üzerindeki kontrata dayalı hakların kontrolünü kaybettiğinde kayıttan çıkarmaktadır. Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece yükümlülük sona erdiğinde, yani yükümlülük ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükler yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya süresi dolduğunda kayıttan çıkarmaktadır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

İlişkili Taraflar

Bir tarafın bir işletme ile ilişkili sayılması için:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) İşletme üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) İşletme üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, işletmenin bir iştiraki olması (“TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar” Standardında tanımlandığı gibi);
- (c) Tarafın, işletmenin ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması (bakınız: “TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar”);
- (d) Tarafın, işletmenin veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen her hangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’ de bahsedilen her hangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

Konsolide mali tablolar için, konsolide olmayan bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler ilişkili taraf olarak adlandırılır. İlişkili taraflar ayrıca esas sahip olan şahıslar, yönetim ve Grup’un yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de kapsamaktadır (Not 37).

Stoklar

Stoklar, stok değer düşük karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları tamamlama ve satışa hazır duruma getirebilmek için yapılması gereken tahmini harcamaların düşülmesinden sonraki değerdir. Stokların maliyeti, ağırlıklı ortalama metot kullanılarak hesaplanmıştır. Mamul maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsalar amortismanına tabi değildir.

Amortisman aşağıdaki tahmini ekonomik ömürleri üzerinden “doğrusal amortisman” yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

| Maddi Duran Varlıklar | Faydalı Ömür |
|------------------------------|--------------|
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 15-50 yıl |
| Binalar | 40-50 yıl |
| Tesis makina ve cihazlar | 3-20 yıl |
| Taşıtlar | 4-5 yıl |
| Demirbaşlar | 3-50 yıl |
| Diğer maddi duran varlıklar | 4-10 yıl |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Bir maddi duran varlık kaleminin maliyeti:

- İndirimler ve ticari iskontolar düşüldükten sonra, ithalat vergileri ve iade edilmeyen alış vergileri dahil, satın alma fiyatı,
- Varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü maliyet,
- Maddi duran varlığın sökülmesi ve taşınması ile yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin tahmini maliyeti, işletmenin ilgili kalemin elde edilmesi ya da stok üretimi dışında bir amaçla belirli bir süre kullanımı sonucunda katlandığı yükümlülükleri içerir.

Maddi duran varlıklarla ilgili bütün maliyetler olduğu tarihteki değerleriyle muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bir işletmeden ayrı olarak elde edilen maddi olmayan duran varlıklar maliyet bedeli üzerinden aktifleştirilmektedirler. Bir işletmenin devir alınmasının bir parçası olarak elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, ilgili varlığın rayiç bedelinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda aktifleştirilir. Ancak, bu rayiç bedelin, alımdan doğan bir negatif şerefiye yaratmamasına veya varolan negatif şerefiyeyi artırmamasına dikkat edilir. Maddi olmayan duran varlıklar, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili varlığın en iyi tahmini ekonomik ömrü boyunca itfa edilmektedirler.

Yeni yazılımların alış maliyeti, söz konusu yazılımın ilgili donanımların bir parçası olmaması halinde aktifleştirilir ve maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır. Yazılımlar normal amortisman yöntemi ile 3 ila 5 yıl arasında itfa edilir. Amortisman aşağıdaki tahmini ekonomik ömürleri üzerinden “doğrusal amortisman” yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | Faydalı Ömür |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Haklar | 3-5 yıl |
| Özel Maliyetler | 5 yıl ya da kira sözleşmesinin süresi |

Araştırma Geliştirme Giderleri

Araştırma geliştirme giderleri gerçekleştiği anda giderleştirilir. Bir proje ile ilgili geliştirme harcaması gelecekteki gerçekleştirilebilir değerinden emin olduğu zaman ileriki dönemlere taşınabilir. Taşınan herhangi bir harcama ilgili projenin gelecekteki beklenen satışlarının dönemi üzerinden amortisman tabi tutulur.

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı) (Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Hasılat

Gelirler, Grup'a ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman kayıtlara alınmaktadır. Gelirler indirimler, katma değer ve satışla ilgili vergiler düşüldükten sonra net olarak belirtilmektedirler.

Hasılat, alınan ve alınacak olan bedelin makul değeri ile ölçülür.

Gelirler, aşağıda belirtilen kayda alım ölçütleri dikkate alınarak kayda alınmaktadır:

Mal Satışları

Malların sahipliği ile ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, işletmenin satılan malların yönetimiyle sahipliğin gerektirdiği şekilde ilgili olmaması ve söz konusu mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, hasılatın miktarının güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve işlemle ilgili olarak yüklenilen ve yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda mal satışı hasılat olarak kaydedilir.

Hizmet

Hizmet sunumu ilgili işlemlerin sonuçlarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumda işlemle ilgili hasılat ilgili işlemin bilanço tarihindeki tamamlama düzeyi dikkate alınarak mali tablolara alınır.

Faiz

Varlığın efektif getirisi dikkate alınmak kaydıyla zaman orantılı olarak mali tablolara alınır.

Hükümet Tarafından Verilen Teşvikler

Hükümet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşviğin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelirlere muhasebeleştirilir.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerin çevrimi yapılırken, işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurlar esas alınır. Yabancı para cinsinden parasal olmayan bilanço kalemlerin çevriminde ise bilanço tarihinde geçerli olan kurlar esas alınmaktadır. Oluşan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

Grup'un Türkiye'de yerleşik şirketlerinde yabancı para cinsinden bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan ilgili dönem sonu döviz kurları aşağıdaki gibidir:

| Tarih | USD / TL (Alış) | USD / TL (Satış) | EUR / TL (Alış) | EUR / TL (Satış) |
|----------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| 30 Eylül 2012 | 1,7847 | 1,7933 | 2,3085 | 2,3196 |
| 31 Aralık 2011 | 1,8889 | 1,8980 | 2,4438 | 2,4556 |

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Yabancı bağıli ortaklıkların bilanço kalemlerinin çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli olan kurlar esas alınır. Yabancı bağıli ortaklığın gelir tablosu ise yıllık ortalama kurlar esas alınarak çevrilir. Kapanış ve ortalama kur kullanımını sonucu ortaya çıkan kur farkları öz sermaye içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilir. Yabancı para çevrim farklarının konsolidasyona tabi olan ancak ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak tümüne sahip olmadığı yabancı işletmelerle ilgili olması durumunda, yabancı para çevrim farklarından topluluk dışı paya isabet eden kısım konsolide bilançoda topluluk dışı payın içinde gösterilir.

Yurtdışı bir varlığın elden çıkartılmasında, yabancı para çevrim farkları gelir tablosunda elden çıkarma ile ilgili gelir-gider olarak kabul edilir. Yabancı bir şirketin satın alınmasından doğan şerefiye ve defter değeri ile ilgili düzeltmeler satın alan şirketin aktif ya da pasifi olarak kabul edilir ve daha sonra dönüştürülmek üzere işlemin olduğu tarihte geçerli olan kurdan kaydedilir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Grup, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngören aktüeryal metodu kullanarak hesaplamış ve konsolide mali tablolara yansıtılmıştır.

Borçlanma Giderleri

Borçlanmayla ilgili giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Vergi Karşılıkları

Cari dönem ve önceki dönemlerde ilgili cari vergi yükümlülüğü veya varlığı yürürlükte olan ve bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları üzerinden yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri aşağıdaki durumlar haricinde bütün vergiye tabi geçici farklılıklar için kayıtlara alınmaktadır:

- Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün şerefiye itfasından doğması ya da şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki bir varlığın veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasında, ve işlem gerçekleştiği zaman ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemediği durumlar,
- Geçici farkın ters çevrilmesinin zamanlamasının kontrol edilebildiği, ve öngörülebilir gelecekte geçici farkın ters çevrilmeyeceğinin olası olduğu durumlar hariç, bağıli ortaklıklara, iştiraklere ve ortaklıklara yapılan yatırımlarla ilgili vergiye tabi geçici farklar göz önünde bulundurulduğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacakları, vergiden indirilebilir geçici farklar, kullanılmamış vergi varlıkları ve kayıplarının taşınmasından faydalanılabilecek kadar vergilendirilebilir kar oluşması ölçüsünde, kullanılmamış vergi alacakları ve kullanılmamış vergi kayıpları için kayıtlara alınmaktadır. Bunlar aşağıdaki durumlarda hariçtir:

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

- Vergiden indirilebilir geçici farkla ilgili olan ertelenmiş vergi alacağının şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki varlık veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasından doğduğu ve işlem sırasında ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilediği durumlar,
- Bağlı ortaklıklara, iştiraklere, ve ortaklıklara yapılan yatırımlarla ilgili mahsup edilebilir geçici farklarda ertelenmiş vergi alacaklarının kaydedebileceği durumlar sadece geçici farkların öngörülebilir gelecekte ters çevrilmesinin mümkün olduğu ve bu geçici farkın mahsup edilebileceği vergiye tabi karın oluştuğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacağının taşıdığı değer, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve ertelenmiş vergi alacağının tamamen ya da kısmen kullanımına olanak sağlayacak yeterli vergilendirilebilir karın olması durumunda azaltılır.

Ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri varlığın gerçekleştiği ya da yükümlülüğün ifa edildiği dönemde geçerli olan ve bilanço tarihinde yürürlükte olan vergi oranına göre hesaplanır.

Vukuu Muhtemel Yükümlülükler

Vukuu muhtemel yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamaktadır. Bu yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise dipnotlarda açıklanır.

Vukuu muhtemel kazançlar da mali tablolara yansıtılmamaktadır, ancak ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Bölümlere Göre Raporlama

Şirket, satışlarının büyük çoğunluğunu Türkiye’de gerçekleştirmektedir. Şirket yönetimi bölümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve farklı coğrafi bölgeler olmadığı için bölümlere göre finansal bilgilerin raporlamasını yapmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, Şirket Yönetimi’nin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan varsayımlarla farklılık gösterebilir.

Şirket’in muhasebe politikalarının uygulanmasıyla ilgili önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları aşağıda özetlenmiştir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı

Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, Şirket Yönetimi’nin ticari alacak tutarının hacmi, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır.

Varlıkların faydalı ömürleri

Şirket’in varlıklarının faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Şirket Yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak gözden geçirilir. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Şirket’in benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Şirket ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da gözönünde bulundurur.

2.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

Grup cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan Grubun faaliyet konusu ile ilgili yeni ve revize edilmiş standart ve yorumlar bulunmamaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2012 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Grubun faaliyetleri ile ilgili değildir:

UMS 12 (Değişiklikler), "Ertelenmiş Vergi-Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı"
UFRS 7 (Değişiklikler), "Finansal Araçlar: Açıklamalar-Finansal Varlıkların Transferi"

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar ilgili standartlar:

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere göre raporlamayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve coğrafi bölgeler olmadığından Şirketimiz coğrafi ve işletme esasına göre bölümlere yapmamaktadır. Bu nedenle UFRS 8 de yer alan düzenlemelere uygun raporlama yapmakla yükümlü bulunmamaktadır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|------------------|----------------|
| Kasa | 19.350 | 31.113 |
| Alınan Çekler | 56.290 | 22.500 |
| Bankalar (Kısa Vadeli Mevduatlar Dahil) | 1.478.259 | 504.226 |
| | 1.553.899 | 557.839 |

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 8.113-TL ve 13.-USD bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 21.900-TL ve 51.313.-USD).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in finansal yatırımları aktif bir piyasası olmadığı için maliyet bedeliyle değerlendirilen finansal varlıklarından oluşmaktadır. Aşağıda listelenen Şirketler (Kaplamin A.Ş. ve Kipa A.Ş. hariç) maliyet bedeli 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın cari alım gücüne göre düzeltilerek konsolide mali tablolara alınmıştır. İMKB'ye kote Kaplamin A.Ş. ve Kipa A.Ş. bilanço tarihindeki bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile değerlendirilmiştir.

| Maliyet Bedeli | | | | | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Şirket | Temel Faaliyet Alanı | Bulunduğu Ülke | Sahip Olan Ortaklık | Niteliği | Bilançoda Taşınan Değer | Bilançoda Taşınan Değer |
| Ares Alaçatı A.Ş. | Enerji | Türkiye | Ege Yıldız | Bağlı Menkul Kıymet | 127.229 | 127.229 |
| Asad Enerji A.Ş. | Enerji | Türkiye | Mazhar Zorlu | Bağlı Menkul Kıymet | 1.389 | 1.389 |
| Ataer A.Ş. | Enerji | Türkiye | Egeplast | Bağlı Menkul Kıymet | 1.087 | 1.087 |
| Ege Sigorta A.Ş. | Sigorta | Türkiye | Mazhar Zorlu | Bağlı Ortaklık | 141.106 | 141.106 |
| EgeSökteks A.Ş. | Tekstil | Türkiye | Yıldız-Mazhar Zorlu | Bağlı Ortaklık | 8.454.016 | 8.454.016 |
| EGS Dış Tic A.Ş. | Dış Tic. | Türkiye | Ege Yıldız | Bağlı Menkul Kıymet | 6.771 | 6.771 |
| EGS Holding A.Ş. | Holding | Türkiye | Ege Yıldız | Bağlı Menkul Kıymet | 425.479 | 425.479 |
| EGS Sig.A.Ş. | Sigorta | Türkiye | Mazhar Zorlu | Bağlı Menkul Kıymet | 204.045 | 204.045 |
| Güçbirliği Holding A.Ş. (**) | Yatırım | Türkiye | Ege Yıldız-Mazhar Zorlu | İştirak | 24.166.603 | 24.166.603 |
| Güçbirliği Tekstil A.Ş. | Tekstil | Türkiye | Ege Yıldız | İştirak | 175.000 | 175.000 |
| Güçyapı A.Ş. | İnşaat | Türkiye | Ege Yıldız | Bağlı Ortaklık | 9.367.080 | 9.367.080 |
| İzmir Enerji A.Ş. | Enerji | Türkiye | Ege Yıldız-Mazhar Zorlu | Bağlı Menkul Kıymet | 557.789 | 557.789 |
| Kaplamin A.Ş. | Ambalaj | Türkiye | Mazhar Zorlu | Bağlı Menkul Kıymet | 8.873 | 6.901 |
| Kipa A.Ş. | Pazarlama | Türkiye | Mazhar Zorlu | Bağlı Menkul Kıymet | 5.350 | 5.350 |
| Merpa Import Exp. SRL. | -- | Romanya | Ege Yıldız | Bağlı Ortaklık | 1.721.682 | 1.721.682 |
| Plant Tarım Ürünleri A.Ş. | Tarım | Türkiye | Ege Yıldız | Bağlı Menkul Kıymet | 144.896 | 144.896 |
| Rema Matbacılık A.Ş. | Matbaa | Türkiye | Mazhar Zorlu | Bağlı Menkul Kıymet | 23.663 | 23.663 |
| Tempoplast GmbH | -- | Almanya | Ege Yıldız | Bağlı Ortaklık | 685.269 | 685.269 |
| Toplam | | | | | 46.217.327 | 46.215.354 |
| Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | | | | | (19.466.002) | (19.466.177) |
| (*) | | | | | | |
| | | | | | 26.751.325 | 26.749.178 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

(*) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle değer düşüklüğü karşılığı, EgeSökteks A.Ş., EGS Dış Tic A.Ş., EGS Holding A.Ş., EGS Sigorta A.Ş., Güçbirliği Tekstil A.Ş., Güçyapı A.Ş., Plant Tarım Ürünleri A.Ş. ve Tempoplast Gmbh için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır. Ayrıca 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle İMKB'ye kote Kipa A.Ş. hisselerinin değerlemesi sonucunda (3.447).-TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle İMKB'ye kote Kipa A.Ş. hisselerinin değerlemesi sonucunda (3.621).-TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.)

Grup, bilanço tarihi itibariyle değer düşüklüğü karşılığı ayrılan bağlı menkul kıymet, bağlı ortaklık ve iştiraklerinde önceki dönemlerde muhasebeleştirilmiş değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını değerlendirmiş herhangi bir değişiklik olmadığı kanaatine varmıştır.

(**) TMS 28 (İştiraklerdeki Yatırımlar Standardı) nın 10. paragrafı aşağıdaki gibidir.

“Bir işletmenin, yatırım yapılan bir iştirakin finansal ve faaliyet politikalarına ilişkin kararlarına katılma gücünü yitirmesi durumunda, bu işletme söz konusu iştirakteki önemli etkisini kaybeder. Önemli etkinin kaybedilmesi, sahiplik düzeylerinde mutlak veya göreceli bir değişim ile birlikte veya böyle bir değişiklik gerçekleşmeksizin de meydana gelebilir. Örneğin, bir iştirakin; devletin, mahkemenin, kayyum ya da bir düzenleyici otoritenin kontrolüne geçmesi durumunda önemli etki ortadan kalkabilir. Önemli etkinin ortadan kalkması, sözleşmeye bağlı bir anlaşma sonucunda da gerçekleşebilir.”

Güçbirliği Holding'in yatırım aşamasında kullandığı kredilerdeki müteselsil kefaletinin yanısıra gerek yatırım kredisi gerekse EGSBANK kaynaklı işletme kredisi riskleri nedeniyle TMSF takibi sürmektedir. Aynı zamanda Güçbirliği Holding'in proje ortağı olan TMSF-EGYO A.Ş. sebepli proje realize çalışmaları sürdürülmektedir. Bu cümleden hareketle, TMSF'nin yasadan kaynaklanan yetkisiyle Güçbirliği Holding ve iştiraklerinin finansal kararlarını çeşitli yöntemlerle denetimine alması “düzenleyici otoritenin kontrolüne geçmesi” ve “önemli etki”nin kalkması olarak değerlendirilmiş ve aynı standardın 18. paragrafında yer alan aşağıdaki hükme göre bu iştiraklerin muhasebeleştirilmesi yoluna gidilmiştir.

“...yatırımcı iştirakteki önemli etkinin bittiği tarihten itibaren özkaynak yöntemini uygulamayı bırakır ve yatırımını söz konusu tarihten itibaren TMS 39'a göre muhasebeleştirir.”

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle temin edilebilen iştiraklerin varlıklarının, yükümlülüklerinin, hasılatlarının toplam tutarları ve kar/zararlarının toplam tutarları dahil olmak üzere özet finansal bilgilerine ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2012 | Varlıklar | Yükümlülükler | Brüt Kar/Zarar | Net Dönem Karı Zararı |
|-------------------------|-------------|---------------|----------------|-----------------------|
| Ares A.Ş. | 5.381.622 | 2.332.675 | (25.932) | 202.225 |
| EgeSöktes A.Ş. | 6.852.934 | 220.353 | 1.369 | (60.113) |
| Ege Sigorta A.Ş. | 274.153 | 178.617 | 53.227 | 13.739 |
| Güçbirliği Holding A.Ş. | 126.487.540 | 117.255.763 | 89.032 | (1.648.749) |
| Güçbirliği Tekstil A.Ş. | 11.964.181 | 45.986.013 | (454.870) | (2.949.473) |
| Güçyapı A.Ş. | 4.913.770 | 11.843.941 | -- | (7.073) |
| İzmir Enerji A.Ş. | 51.715.311 | 34.720.834 | -- | (1.370.728) |

| 31 Aralık 2011 | Varlıklar | Yükümlülükler | Brüt Kar/Zarar | Net Dönem Karı Zararı |
|-------------------------|-------------|---------------|----------------|-----------------------|
| Ares A.Ş. | 5.664.126 | 2.552.105 | 71.787 | 26.713 |
| Ataer A.Ş. | 91.934.515 | 43.775.678 | 3.278.189 | (5.597.400) |
| EgeSöktes A.Ş. | 6.822.400 | 221.445 | 1.784 | (213.891) |
| Ege Sigorta A.Ş. | 266.969 | 106.809 | 76.815 | 11.947 |
| Güçbirliği Holding A.Ş. | 121.272.888 | 110.342.674 | 113.577 | (13.948.401) |
| Güçbirliği Tekstil A.Ş. | 11.164.409 | 43.011.198 | (84.692) | (7.226.402) |
| Güçyapı A.Ş. | 4.860.989 | 11.438.524 | -- | (837.569) |
| İzmir Enerji A.Ş. | 52.056.385 | 32.814.063 | -- | 1.852.250 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Yukarıda özet finansal tablo bilgileri verilen iştiraklerin mali tabloları Vergi Usul Kanuna göre hazırlanmış olup, SPK düzenlemeleri kapsamında bağımsız denetimden geçmemiştir. Mazhar'ın diğer iştirakleri olan Asad Enerji A.Ş., Ataer A.Ş., EGS Dış Ticaret A.Ş., EGS Holding A.Ş., Merpa Import Exp. SRL., Plant Tarım Ürünleri A.Ş., Rema Matbaacılık A.Ş. ve Tempoplast GMBH'nin mali tabloları rapor tarihi itibariyle temin edilememiştir (31 Aralık 2011: Asad Enerji A.Ş., EGS Dış Ticaret A.Ş., EGS Holding A.Ş., EGS Sigorta A.Ş., Merpa Import Exp. SRL., Plant Tarım Ürünleri A.Ş., Rema Matbaacılık A.Ş. ve Tempoplast GMBH'nin mali tabloları rapor tarihi itibariyle temin edilememiştir).

8. FİNANSAL BORÇLAR

| | 30 Eylül 2012 | | | 31 Aralık 2011 | | |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Faiz oranı (%) | Döviz Bakiyesi | TL karşılığı | Faiz oranı (%) | Döviz Bakiyesi | TL karşılığı |
| USD kredileri | | | | | | |
| Eximbank | 1,15 | 614.799 | 1.102.519 | 1,15 | 579.500 | 1.099.892 |
| TL kredileri | | | | | | |
| Vakıfbank | 14,54 | -- | 52.543.879 | 10,50 | -- | 51.981.354 |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar Toplamı | | | 53.646.398 | | | 53.081.246 |
| USD kredileri | | | | | | |
| Eximbank | 1,15 | 273.244 | 490.009 | 1,15 | 579.500 | 1.099.892 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı | | | 490.009 | | | 1.099.892 |
| Finansal Borçlar Toplamı | | | 54.136.407 | | | 54.181.138 |

-- Borçların yeniden yapılandırılması konusunda uzun bir süreden beri alacaklı Vakıfbank (Banka) ile Grup arasında devam eden görüşmeler 13.07.2009 tarihi itibariyle tamamlanmış ve Banka ile Grup arasında 14.07.2009 tarihinde protokol imzalanmıştır.

Söz konusu protokole göre Grubun 22.05.2009 tarihi itibariyle Alacaklı Bankaya olan borçları 55.083.210.- TL'dir. Ayrıca taraflar belirtilen borç miktarına 22.05.2009 tarihinden tasfiye tarihine kadar %15 yıllık basit faiz uygulanmasını ve işleyen/işleyecek faiz miktarlarının ise ödeme planına eşit şekilde dağıtılarak tahsil ve tasfiye edilmesi konusunda karşılıklı olarak anlaşmışlardır.

Ancak,

- imza tarihinden başlayacak olan 1 yıllık ödemesiz dönemin ilk altıncı ayının sonunda (09.01.2010) o tarihte oluşan faizin nakden ve defaten ödenmemesi,
- protokolün ilk taksit ödemesinin vadesinde (22.07.2010) nakden ve defaten ödenmemesi,
- ödemelerin vadesinden itibaren 60 gün içerisinde Banka cari faiz oranının %50 fazlası oranında belirlenecek gecikme faizi ile birlikte nakden ve defaten ödenmemesi,
- İzmir, Konak, Akdeniz Mahallesi, 989 ada, 18 parselde kayıtlı bağımsız bölümlere ilişkin gerekli işlemlerin yerine getirilmemesi,

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

nedenleriyle 09.07.2009 tarihinde Banka ile Grup arasında imzlanan protokol Banka tarafından fesh edilmiştir.

09.07.2009 tarihli protokolün Gruba sağladığı tüm hak ve yükümlülükler fesih nedeniyle ortadan kalktığı, Gruptan olan alacakların tahsil ve tasfiyesine teminen Banka'nın mevcut Kredi Genel Sözleşmeleri uyarınca her türlü yasal işlemleri yapacağı Banka'nın 03.11.2010 tarih ve 4697 sayılı yazısıyla Gruba bildirilmiştir. Bu süreçten sonra Banka ile 10.08.2012 tarihinde yeni bir protokol imzalanmış ve bu kapsamda aynı tarihte 2.000.000.-USD ödenmiş, rapor tarihi itibariyle bunun dışında bir ödeme yapılamamıştır. 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle mali tablolarda takip edilen Vakıfbank'a olan borç 52.543.879.-TL'dir (31.12.2011 tarihi itibariyle borç tutarı 51.981.354.-TL)'dir.

Türk Eximbank 18 Mayıs 2011 tarihli yazıyla Geliştirme ve Destekleme Fonu Kaynaklı Irak Kredisi ile ilgili Eximbank'a olan borçlarımızın 6111 sayılı Kanun kapsamında yapılandırılmasına ilişkin bildirimde bulunmuştur. Bu borç yapılandırılmış olup , 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 1.592.528.-TL (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bakiyesi 2.199.784.-TL)'dir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Alıcılar | 2.439.745 | 1.433.175 |
| Alacak Senetleri | 1.945.405 | 1.122.189 |
| Alacak Reeskontu (-) | (147.673) | (48.946) |
| Şüpheli Ticari Alacaklar(*) | 2.368.848 | 2.156.343 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-) | (2.368.848) | (2.156.343) |
| | 4.237.477 | 2.506.417 |

(*) İlişkili taraflara ait bakiyelerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılıkları 37 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır.

| Kısa Vadeli Ticari Borçlar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Satıcılar | 8.776.244 | 9.519.173 |
| Borç Senetleri | 100.000 | -- |
| Borç Reeskontu (-) | (77.290) | (67.037) |
| | 8.798.954 | 9.452.136 |

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 365.803 | 184.772 |
| Ortaklardan Alacaklar | 2.511 | 446.503 |
| Personelden Alacaklar | 6.598 | 5.725 |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 3.325.065 | 1.176.319 |
| Şüpheli Diğer Alacaklar(*) | 9.079.647 | 9.173.668 |
| Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-) | (9.079.647) | (9.173.668) |
| | 3.699.977 | 1.813.319 |

(*) İlişkili taraflara ait bakiyelerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılıkları 37 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 3.473 | 2.473 |
| Ortaklardan Alacaklar | 150.736 | 167.423 |
| İştiraklerden Alacaklar | 15.911.640 | 23.564.017 |
| Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar | 749.807 | 770.382 |
| | 16.815.656 | 24.504.294 |
| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
| Alınan Depozito ve Teminatlar | 23.803 | 13.500 |
| Ortaklara Borçlar | 3.957.600 | 112.635 |
| Bağlı Ortaklıklara Borçlar | 831 | -- |
| Personele Borçlar | 558.314 | 8.345 |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 489.643 | 312.772 |
| Alınan Sipariş Avansları | 13.779.879 | 11.707.834 |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 286.785 | 512.609 |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 316.863 | 300.851 |
| Vadesi Geçmiş Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler | 8.523.853 | 8.752.281 |
| | 27.937.571 | 21.720.829 |
| Uzun Vadeli Diğer Borçlar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 21.007.508 | 20.402.902 |
| Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar | 2.804.393 | 6.609.592 |
| Alınan Diğer Avanslar | 3.586.600 | 3.796.000 |
| | 27.398.501 | 30.808.494 |

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13. STOKLAR

| Stoklar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| İlk Madde ve Malzeme | 4.925.362 | 2.102.882 |
| Mamüller | 8.785.366 | 6.500.999 |
| Ticari Mallar | 2.904.755 | 3.064.022 |
| Diğer Stoklar | 19.010 | 11.314 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | (255.299) | (434.122) |
| | 16.379.194 | 11.245.095 |

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

| | 31.12.2011 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30.09.2012 |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|-----------|-------------|---------------------------------------|--------------------|
| Kaydi Değer | | | | | | |
| Arazi ve Arsalar | 94.474 | -- | -- | -- | -- | 94.474 |
| Binalar | 10.178.965 | 2.800 | -- | -- | -- | 10.181.765 |
| Toplam | 10.273.438 | 2.800 | -- | -- | -- | 10.276.238 |
| Birikmiş Amortismanlar (-) | | | | | | |
| Arazi ve Arsalar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Binalar | (3.384.779) | (178.540) | -- | -- | -- | (3.563.320) |
| Toplam | (3.384.779) | (178.540) | -- | -- | -- | (3.563.320) |
| Net Defter Değeri | | | | | | |
| Arazi ve Arsalar | 94.474 | -- | -- | -- | -- | 94.474 |
| Binalar | 6.794.184 | -- | -- | -- | -- | 6.618.445 |
| Toplam | 6.888.658 | -- | -- | -- | -- | 6.712.918 |

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 31.12.2011 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30.09.2012 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------|---------------------------------------|---------------------|
| Kaydi Değer | | | | | | |
| Arazi ve Arsalar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 491.133 | -- | -- | -- | -- | 491.133 |
| Binalar | 6.124.488 | 2.152 | -- | 33.969 | -- | 6.160.610 |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 64.425.596 | 434.917 | (49.992) | 85.753 | (65) | 64.896.210 |
| Taşıtlar | 9.667.539 | -- | (49.866) | -- | (26.000) | 9.591.673 |
| Demirbaşlar | 8.821.455 | 19.532 | (6.498) | -- | (2.904) | 8.831.584 |
| Diğer MDV | 73.537 | -- | -- | -- | -- | 73.537 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 4.136.721 | 104.498 | -- | (119.722) | -- | 4.121.496 |
| Toplam | 93.740.469 | 561.099 | (106.357) | -- | (28.969) | 94.166.243 |
| Birikmiş Amortismanlar (-) | | | | | | |
| Arazi ve Arsalar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | (324.454) | (21.346) | -- | -- | -- | (345.800) |
| Binalar | (1.773.168) | (110.718) | -- | -- | -- | (1.883.887) |
| Tesis Makine ve Cihazlar | (61.981.178) | (544.258) | 49.135 | -- | 65 | (62.476.236) |
| Taşıtlar | (9.564.710) | (15.208) | 42.211 | -- | 15.918 | (9.521.789) |
| Demirbaşlar | (8.686.065) | (35.607) | 812 | -- | 2.041 | (8.718.819) |
| Diğer MDV | (73.502) | (35) | -- | -- | -- | (73.537) |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | (82.403.077) | (727.173) | 92.158 | -- | 18.024 | (83.020.069) |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| Net Defter Değeri | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Arazi ve Arsalar | -- | -- |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 166.679 | 145.333 |
| Binalar | 4.351.320 | 4.276.722 |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 2.444.419 | 2.419.974 |
| Taşıtlar | 102.829 | 69.884 |
| Demirbaşlar | 135.390 | 112.765 |
| Diğer MDV | 35 | -- |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 4.136.721 | 4.121.496 |
| Toplam | 11.337.392 | 11.146.175 |

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 31.12.2011 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30.09.2012 |
|--------------------------------|--------------------|----------------|----------|-------------|---------------------------------------|--------------------|
| Kaydi Değer | | | | | | |
| Haklar | 781.915 | -- | -- | -- | -- | 781.915 |
| Özel Maliyetler | 327.953 | -- | -- | -- | -- | 327.953 |
| Toplam | 1.109.867 | -- | -- | -- | -- | 1.109.867 |
| İtfa ve Tükenme Payları | | | | | | |
| Haklar | (781.915) | -- | -- | -- | -- | (781.915) |
| Özel Maliyetler | (326.244) | (1.598) | -- | -- | -- | (327.842) |
| Toplam | (1.108.159) | (1.598) | -- | -- | -- | (1.109.757) |
| Net Defter Değeri | | | | | | |
| Haklar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Özel Maliyetler | 1.709 | -- | -- | -- | -- | 111 |
| Toplam | 1.709 | -- | -- | -- | -- | 111 |

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 64.800.-TL yurtdışı mağaza kira desteği, 7.739.-TL pazar araştırması desteği, 26.074.-TL ihracat fuar destekleri ve 267.969.-TL SGK prim desteği olmak üzere toplam 366.582.-TL Devlet Teşvik ve Yardımlarından yararlanılmıştır. (31 Aralık 2011: Yoktur.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat/Rehin/İpotek (TRİ)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grubun teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| Grup Tarafından Verilen TRİ'ler | 30 Eylül 2012 | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | TL | USD | EUR | TL Karşılığı |
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 41.030.065 | 55.153.000 | 7.677.000 | 157.183.978 |
| Teminat | 76.463 | 153.000 | -- | 349.522 |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | 40.953.602 | 55.000.000 | 7.677.000 | 156.834.457 |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| 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 | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| Toplam TRİ | 41.030.065 | 55.153.000 | 7.677.000 | 157.183.978 |

| Grup Tarafından Verilen TRİ'ler | 31 Aralık 2011 | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | TL | USD | EUR | TL Karşılığı |
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 41.030.065 | 55.153.000 | 7.677.000 | 163.969.619 |
| Teminat | 76.463 | 153.000 | -- | 365.464 |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | 40.953.602 | 55.000.000 | 7.677.000 | 163.604.155 |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| Teminat | -- | -- | -- | -- |
| Rehin | -- | -- | -- | -- |
| İpotek | -- | -- | -- | -- |
| Toplam TRİ | 41.030.065 | 55.153.000 | 7.677.000 | 163.969.619 |

Verilen TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Maliki | İpotek Maliki (TL) | | |
| Egeplast A.Ş. | Vakıfbank | 33.000.000 | 33.000.000 |
| Egeplast A.Ş. | İş Bankası | 6.200.000 | 6.200.000 |
| Egeplast A.Ş. | Hasan Tahsin V.D. | 1.001.056 | 1.001.056 |
| Ege Yıldız A.Ş. | Sosyal Güvenlik Kurumu | 752.546 | 752.546 |
| | Teminat (TL) | | |
| | Teminat senetleri | 76.363 | 76.363 |
| | Teminat çekleri | 100 | 100 |
| | Toplam TRİ (TL) | 41.030.065 | 41.030.065 |
| Maliki | İpotek Maliki (USD) | | |
| Egeplast A.Ş. | İş Bankası- Vakıfbank (*) | 55.000.000 | 55.000.000 |
| | Teminat (USD) | | |
| | Teminat mektupları | 153.000 | 153.000 |
| | Teminat senetleri | -- | -- |
| | Teminat çekleri | -- | -- |
| | Toplam TRİ (USD) | 55.153.000 | 55.153.000 |
| Maliki | İpotek Maliki (EUR) | | |
| Egeplast A.Ş. | Eximbank | 1.294.000 | 1.294.000 |
| Egeplast A.Ş. | Vakıf Bank | 3.848.250 | 3.848.250 |
| Egeplast A.Ş. | İş Bankası | 2.039.250 | 2.039.250 |
| Egeplast A.Ş. | Halk Bankası | -- | -- |
| Egeplast A.Ş. | Türkiye Mevduatı Sig. Fonu | 495.500 | 495.500 |
| | Teminat (EUR) | | |
| | Teminat senetleri | -- | -- |
| | Toplam TRİ (EUR) | 7.677.000 | 7.677.000 |

(*)FYYS anlaşmasına muhatap olan taraflar (EgePlast A.Ş., Ege Yıldız Plastik Pazarlama A.Ş., Alsancak Turizm İşletmeleri A.Ş., Kemal Zorlu, Nafiz Zorlu, Ege Sökteks Teks. A.Ş., Ege Sigorta Acenteliği A.Ş., Mazhar Zorlu Holding A.Ş.) tamamı tarafından verilen ipotek tutarıdır.

Grubun vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grubun özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle % 0'dır (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %0).

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı) (Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

23. TAAHHÜTLER

Yoktur.

24. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 5.212.588 | 5.002.317 |
| | 5.212.588 | 5.002.317 |

Mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ve Türkiye’de kurulmuş olan bağlı ortaklıkları, istifa veya kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Bu ödemeler, 30 günlük ücret üzerinden çalışılan yıl başına, çalışanın ayrıldığı tarihte geçerli olan ücretle hesaplanır (30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde kullanılan kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 3.034.-TL ve 2.805.-TL’dir).

Grup, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolide mali tablolarında, UMS 19 kapsamında kıdem tazminatını Aktüeryal Metodu kullanarak ve tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket’in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranlarını kullanarak indirgenmiş net değerinden hesaplamıştır.

Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|---------------|----------------|
| İskonto oranı | %4,34 | %4,34 |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı | %98 | %98 |

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer Dönen Varlıklar | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Stoklar İçin Verilen Avanslar | 939.478 | 314.602 |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 386.004 | 461.532 |
| Gelir Tahakkukları | 4.636 | 207.794 |
| Devreden KDV | 1.300.053 | 114.297 |
| Diğer KDV | 14.683 | 11.111 |
| Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 21 | 99.158 |
| İş Avansları | 64.477 | 56.963 |
| Sabit Kıymetler İçin Verilen Avanslar | 2.667 | 87.554 |
| | 2.712.019 | 1.353.012 |

| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Gelecek Aylara Ait Gelirler | 12.890 | 11.048 |
| Gider Tahakkukları | 5.250 | 56.498 |
| Diğer KDV | 14.682 | 11.111 |
| | 32.822 | 78.657 |

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık'ın sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1.-Kr. nominal değerinde 1.083.600.000 adet hissedenden meydana gelmiştir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şirketin nominal sermayesi 10.836.000.-TL'dir. Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısının detayı 1 nolu dipnotta belirtilmiştir. Dönem içerisinde sermaye artırımını yapılmamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 TL'dir.

Sermayenin A, B ve C grubu hisselerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Ortak | A Grubu Nama TL | B Grubu Nama TL | C Grubu Hamiline TL | Toplam TL | Oran % |
|------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------|
| A.Serferaz Zorlu | 11.288 | 9.276 | 4.318 | 24.881 | 0,23 |
| Kemal Zorlu | 1.727.846 | 1.555.204 | 169 | 3.283.219 | 30,30 |
| Nafiz Zorlu | 1.727.846 | 1.555.204 | 2.155 | 3.285.205 | 30,32 |
| Semra Zorlu | 271 | 542 | 568 | 1.381 | 0,01 |
| Sevda Zorlu | 271 | 542 | 568 | 1.381 | 0,01 |
| Halka Arz | -- | -- | 4.239.934 | 4.239.934 | 39,13 |
| Toplam | 3.467.520 | 3.120.768 | 4.247.712 | 10.836.000 | 100,00 |

Rüçhan Hakkı Kullanımına İlişkin İmtiyaz

Sermaye artışları her grup için eşit tutarlarda yapılır ve hissedarların T.T.K. 394. maddesi veçhile haiz oldukları rüçhan hakları ortaklarca kendi grupları dahilinde kullanılabilir. Şu kadar ki A grubundan kendi grubu içinde kullanılmayan rüçhan hakları eşit olarak B grubu, B grubundan kendi grubu içinde kullanılmayan rüçhan hakları eşit olarak A Grubu hisse sahiplerine intikal eder.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

İdare Meclisine Seçilmeye İlişkin İmtiyaz

Holding, Umumi Heyet tarafından T.T.K.nın hükümleri kapsamında üç yıl için seçilecek en az 5 en çok 9 üyeli bir İdare Meclisi tarafından idare edilir.

İdare Meclisi Umumi Heyetçe A ve B grubu hissedarların kendi grupları içinde %75'i temsil eden hissedarların olumlu oylarıyla tespit edilecek adaylar arasından aşağıdaki şekilde seçilir.

İdare Meclisi 9 üyeden teşekkül ettiği takdirde, 5 üye ve A grubu hissedarları adayları ve 4 üye B grubu hissedarları adayları arasından; 7 üyeden teşekkül ettiği takdirde, 4 üye A grubu hissedarları adayları ve 3 üye B grubu hissedarları adayları; 5 üyeden teşekkül ettiği takdirde, 3 üye A grubu hissedarları adayları ve 2 üye B grubu hissedarları adayları arasından seçilirler.

Müddeti biten üyelerin yeniden seçilmesi caizdir. İdare Meclisi üyeleri, şirket işlerinde de kendi işlerinde ifa etmeleri lazım ve mutad olan dikkat, basiret ve faaliyeti göstermeye mecburdurlar.

İdare Meclisi üyeleri, şirket işleri hakkındaki görüş mütalaa ve tekliflerini doğrudan doğruya reise veya toplantı esnasında İdare Meclisine yapabilirler. İdare Meclisince görev verilmiş olan İdare Meclisi Üyeleri dışında diğer üyelerin doğrudan doğruya talimat verme yetkileri olamaz.

Oy Kullanma Hakkına İlişkin İmtiyaz:

Adi ve fevkalade Umumi Heyet toplantılarında "A" Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için ikişer, diğer grup pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için birer rey hakkı vardır. Ancak esas mukavele tadiline müteallik kararlarda bütün pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için birer rey hakkı vardır.

Vekaleten Temsil Hakkına İlişkin İmtiyaz:

Umumi Heyet toplantılarında "A" ve "B" grubu hisse sahipleri, kendilerini yalnız aynı grup hissedarları vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Diğer hissedarlar, hissedarlardan veya hariçten vekil tayin edebilirler. Vekaletnamenin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde İdare Meclisi belirler.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Sermaye Düzeltmesi Farkları

31 Aralık 2004 tarihine kadar yapılan enflasyon düzeltmesi sonucunda sermayeye bilançoda kayıtlı değeri ile yer verilmiştir. Bu hesap kalemine ilişkin düzeltme farkları mali tablolarda sermaye düzeltmesi farkları hesabında gösterilmiş olup 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 30.778.036.-TL'dir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Değer Artış Fonları

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Egeplast Bedelsiz Hisse Alımı | 1.155.023 | 1.155.023 |
| Kaplamin Hisse Değerlemesi | 5.654 | 3.683 |
| | 1.160.677 | 1.158.706 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Yabancı Para Çevrim Farkları

Yabancı bağıli ortaklıkların bilanço kalemlerinin çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli olan kurlar esas alınmaktadır. Yabancı bağıli ortaklığın gelir tablosu ise aylık ortalama kurlar esas alınarak çevrilmiştir. Dönem sonu ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları öz sermaye içerisindeki “Yabancı Para Çevrim Farkları” kalemi altında takip edilmektedir.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 46.119.-TL’lik (31 Aralık 2011: (121.118).-TL) “Yabancı Para Çevrim Farkları” Romanya’da kurulu Romegeplast S.A.’nın mali tablolarının TL’ye çevrilmesinden kaynaklanmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin gayrimenkul satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5’ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10’u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun istisnaları düzenleyen 5. Maddesi hükümleri ve aynı Kanunla ilgili, yayımlanan 1 seri nolu tebliğin “5.6.2.3.2. Satış kazancının fon hesabında tutulması” başlıklı bölümündeki hükümlere istinaden dönem karına alınan satış kazancı izleyen yılda fon hesabında takip edilir. Fon hesabında takip edilen tutarın 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Yasal Yedekler | 559.894 | 528.900 |
| Özel Yedekler (Gayrimenkul Satış Kazancı) | -- | 41.744 |
| | 559.894 | 570.644 |

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

Net dönem kar/zararı dışındaki diğer geçmiş yıllar zararları ve özleri itibariyle birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilen olağanüstü yedekler bakiyesi 962.092.-TL’dir (31 Aralık 2011: 2.408.388.-TL).

Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar/(Zarar)

Mali tablolarda ayrıca sınıflandırılmıştır.

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Satış Gelirleri | | | | |
| Yurtiçi Satışlar | 76.236.295 | 23.569.614 | 76.078.550 | 27.322.165 |
| Yurtdışı Satışlar | 28.450.402 | 8.901.543 | 11.273.265 | 2.880.620 |
| Diğer Gelirler | 409.820 | 156.478 | 700.545 | 618.177 |
| Satıştan İadeler (-) | (328.768) | (96.265) | (443.803) | (183.720) |
| Satış İskontoları (-) | (12.717.420) | (2.899.064) | (9.929.942) | (6.526.122) |
| Diğer İndirimler (-) | (202.141) | (57.398) | (210.146) | (48.748) |
| | 91.848.188 | 29.574.908 | 77.468.468 | 24.062.372 |
| Satışların Maliyeti (-) | | | | |
| Satılan Mamüller Maliyeti (-) | (65.822.726) | (21.685.694) | (58.972.915) | (17.131.715) |
| Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-) | (3.472.754) | (1.192.358) | (884.491) | (961.737) |
| | (69.295.480) | (22.878.052) | (59.857.406) | (18.093.452) |
| Brüt KAR/ZARAR | 22.552.708 | 6.696.855 | 17.611.062 | 5.968.920 |

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

| | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kırtasiye ve Çeşitli Malzeme Giderleri | (61.023) | (15.702) | (31.667) | (6.524) |
| Ücret Giderleri | (4.458.530) | (1.394.644) | (4.082.771) | (1.388.624) |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler | (2.812.061) | (849.586) | (2.526.759) | (785.586) |
| Çeşitli Giderler | (2.004.384) | (472.379) | (2.135.958) | (655.391) |
| Amortisman Giderleri | (28.618) | (7.429) | (36.474) | (12.560) |
| | (9.364.616) | (2.739.740) | (8.813.629) | (2.848.685) |

b) Genel Yönetim Giderleri (-)

| | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kırtasiye ve Temizlik Malzemeleri | (32.558) | (7.922) | (45.081) | (15.460) |
| Ücret Giderleri | (4.752.973) | (1.332.889) | (4.061.180) | (1.547.392) |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler | (410.006) | (132.898) | (417.204) | (139.198) |
| Çeşitli Giderler | (533.939) | (175.648) | (1.217.577) | (646.174) |
| Vergi Resim ve Harçlar | (92.060) | (63.027) | (83.252) | (5.193) |
| Amortisman Giderleri | (20.063) | (6.482) | (20.538) | (6.692) |
| | (5.841.599) | (1.718.866) | (5.844.832) | (2.360.109) |

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon esasına göre gösterilmiştir (Not 29).

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

| Diğer Faaliyet Gelirleri | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 149.360 | 7.942 | 469.485 | 2.473 |
| Diğer Olağan Gelir ve Karlar | 655.547 | 177.638 | 5.604.858 | 216.444 |
| Önceki Dönem Gelir ve Karları | 477 | -- | 446.671 | 6.420 |
| | 805.384 | 185.580 | 6.521.014 | 225.337 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
| Karşılık Giderleri (-) | (314.242) | (106.163) | (291.646) | 14.391 |
| Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-) | (320.296) | (127.166) | (4.920.360) | (95.458) |
| Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (-) | (152.471) | (50.340) | (151.721) | (49.856) |
| Önceki Dönem Gider ve Zararları (-) | (310.613) | (122.131) | (94.864) | (982) |
| | (1.097.622) | (405.800) | (5.458.592) | (131.905) |

32. FİNANSAL GELİRLER

| Finansal Gelirler | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| İştiraklerden Temettü Gelirleri | 66.076 | -- | -- | -- |
| Faiz Gelirleri | 1.417.609 | 349.981 | 1.507.132 | 555.507 |
| Kambiyo Karları | 796.683 | 197.820 | 412.168 | 157.935 |
| Reeskont Faiz Gelirleri | 126.235 | (21.682) | 81.498 | (19.764) |
| | 2.406.603 | 526.119 | 2.000.798 | 693.677 |

33. FİNANSAL GİDERLER

| Finansal Giderler (-) | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kambiyo Zararları (-) | (372.823) | (177.207) | (914.409) | (582.321) |
| Reeskont Faiz Giderleri (-) | (214.710) | (11.253) | (83.676) | (206) |
| Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-) | (3.984.164) | (1.364.469) | (11.793.625) | (9.245.968) |
| Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-) | (4.216.880) | (1.384.929) | (3.380.525) | (1.317.958) |
| | (8.788.577) | (2.937.858) | (16.172.234) | (11.146.453) |

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)
(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 31.12.2011 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | Yabancı Para Çevrim Farkları | 30.09.2012 |
|---|------------------|-----------------|----------|-------------|------------------------------|------------------|
| Kaydi Değer | | | | | | |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | 2.667 | -- | -- | -- | -- | 2.667 |
| Binalar | 3.383.232 | -- | -- | -- | -- | 3.383.232 |
| Toplam | 3.385.900 | -- | -- | -- | -- | 3.385.900 |
| Birikmiş Amortismanlar (-) | | | | | | |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | (2.504) | (133) | -- | -- | -- | (2.637) |
| Binalar | (821.103) | (53.650) | -- | -- | -- | (874.753) |
| Toplam | (823.608) | (53.784) | -- | -- | -- | (877.389) |
| Net Defter Değeri | | | | | | |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | 163 | -- | -- | -- | -- | 30 |
| Binalar | 2.562.129 | -- | -- | -- | -- | 2.508.479 |
| Toplam | 2.562.292 | -- | -- | -- | -- | 2.508.509 |

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMÜLÜKLERİ

Grup faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi prosedür ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30'dan %20'ye indirilmiştir. Türkiye'de, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20 olarak ilan edilmiştir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Grubun Romanya'da yerleşik bağlı ortaklığı bulunmaktadır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Romanya'da yürürlükteki vergi mevzuatları dikkat alınarak vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı % 16'dır.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse, yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede, 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesiyle ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirim tabi zarar olarak kabul edilmeyecektir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

V.U.K Mükerrer 298. maddesine göre “Kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde % 10'dan fazla olması halinde malî tablolarını enflasyon düzeltmesine tâbi tutarlar. Enflasyon düzeltmesi uygulaması, her iki şartın birlikte gerçekleşmemesi halinde sona erer.” denilmektedir. Söz konusu şartlar 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde gerçekleşmediğinden cari ve geçmiş dönemde enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Türkiye’de vergi makamları, ana şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyan etmelerine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide mali tablolardaki vergi karşılığı bulunması halinde konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmalıdır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları yoktur.

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dönem Vergi Gideri | -- | -- | -- | 150.040 |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (net) | (1.233.152) | (269.899) | 77.391 | (73.960) |
| | (1.233.152) | (269.899) | 77.391 | 76.080 |

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibariyle vergi gideri tutarı ile muhasebe karının vergi oranı (%20) ile çarpılması sonucunda bulunan tutarın rakamsal mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2012 | 30 Eylül 2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Vergi ve ana ortaklık dışı kar öncesi dönem karı | 672.282 | (10.156.414) |
| Vergi oranı | 20% | 20% |
| Vergi karşılığı | 134.456 | (2.031.283) |
| Yıl içindeki zararına ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan bağlı ortaklıkların etkisi | 1.094.697 | 2.097.233 |
| Geçici olmayan farkların etkisi | (255.414) | 332.549 |
| Kanunen kabul edilmeyen gider etkisi | 438.582 | 393.227 |
| Vergiye tabi olmayan gider etkisi | (182.945) | (880.845) |
| Diğer | 3.776 | 11.729 |
| Konsolide gelir tablosunda vergi gideri (geliri) | 1.233.152 | (77.391) |

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu zamanlama farklılıklarının ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Ertelenen Vergi Varlığı | 872.994 | 2.106.146 |
| | 872.994 | 2.106.146 |

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %20'dir).

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | Geçici Farklar | | Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü | |
|---|-----------------------|-------------------|---|-------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
| Amortismanına tabi duran varlıklara ilişkin farklar | 161.063 | 218.722 | 32.213 | 43.744 |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 2.892.103 | 2.873.584 | 578.421 | 574.717 |
| Gider tahakkukları | -- | -- | -- | -- |
| Finansal varlıklara ilişkin farklar | (256.506) | (256.505) | (51.301) | (51.301) |
| Stoklara ilişkin farklar | 176.275 | 189.116 | 35.255 | 37.823 |
| Dövizli hesaplar evalüasyon farkları | 156.615 | 236.652 | 31.323 | 47.330 |
| Diğer | (62.096) | (66.230) | (12.419) | (13.246) |
| Geçici Farklar | 3.067.453 | 3.195.339 | 613.490 | 639.067 |
| Kullanılmayan Mali Zararlar | 1.297.520 | 7.335.396 | 259.504 | 1.467.079 |
| TOPLAM | 4.364.973 | 10.530.735 | 872.994 | 2.106.146 |

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

| | 01.01.2012- 30.09.2012 | 01.07.2012- 30.09.2012 | 01.01.2011- 30.09.2011 | 01.07.2011- 30.09.2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Net Kar/Zarar | (623.685) | (548.011) | (7.413.702) | (6.948.723) |
| Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi | 1.083.600.000 | 1.083.600.000 | 1.083.600.000 | 1.083.600.000 |
| Hisse Başına Kazanç/Kayıp | (0,00058) | (0,00051) | (0,00684) | (0,00641) |

Rapor tarihi itibariyle Şirketin sermayesi 10.836.000.-TL olup, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr. nominal değerde 1.083.600.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse başına kazanç/kayıp ana ortaklık paylarına isabet eden net kar/zararın ilgili dönemler için adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**
(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla ilgili önemli bakiyeler aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflarla İlgili Bakiyeler

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Not 11) | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Kemal Zorlu | -- | 364.819 |
| Opaz İnş. Taah. Mimarlık Tic. A.Ş. | 385.587 | 333.999 |
| Ortaklardan Alacaklar (Diğer) | -- | 81.684 |
| Personelden Alacaklar | 10.144 | 5.725 |
| | 395.731 | 786.227 |

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (Not 11) | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Merpa Import Export SRL | 900.543 | 937.805 |
| Güçbirliği Holding A.Ş.* | 15.911.640 | 23.564.017 |
| | 16.812.183 | 24.501.822 |

(*) Yukarıdaki alacağa karşılık Güçbirliği Holding A.Ş. elinde bulunan Güçbirliği Tekstil San. ve Tic. A.Ş. tarafından ihraç edilmiş 12.869.630 TL nominal bedelli hisse senedi 29.07.2002 tarihli "Menkul Kıymet Rehin Sözleşmesi"ne istinaden Ege Yıldız A.Ş. lehine rehin alınmıştır. Bunun dışında, ilişkili taraflarla yapılan işlemlerle ilgili alınan veya verilen herhangi bir teminat veya garanti bulunmamaktadır.

b) İlişkili Taraflara Borçlar

| Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 10) | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Ege Turizm İşletmeleri Tic. A.Ş. | 166 | 13.595 |
| Ege Sigortacılık A.Ş. | 266.753 | 262.558 |
| Ege Zorlu Plastik San. Tic. A.Ş. | 1.887.817 | 1.839.867 |
| | 2.154.736 | 2.116.020 |

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar (Not 11) | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Canan Temo (Ortak) | 62.413 | 49.566 |
| Sibel Sinem Zorlu (Ortak) | 1.359 | 16.382 |
| Kemal Zorlu | 3.887.526 | -- |
| Sami Yüksel | -- | 43.024 |
| Diğer (Ortak) | 11.808 | 23.645 |
| Ege Sökteks Tekstil San. A.Ş. | 831 | -- |
| Personele Borçlar | 558.314 | 8.345 |
| | 4.522.251 | 140.962 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| Uzun Vadeli Diğer Borçlar (Not 11) | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Alsancak Turizm İşletmeleri A.Ş. | 21.007.508 | 20.402.902 |
| | 21.007.508 | 20.402.902 |

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılmış önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

c) Alış ve Diğer Giderler

| Alış ve Diğer Giderler | 30 Eylül 2012 | 30 Eylül 2011 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ege Zorlu Plastik Sanayi Tic. A.Ş. | (2.434.210) | (3.272.781) |
| Merpa Import Export SRL | (42.518) | -- |
| | (2.476.728) | (3.272.781) |

d) Satış ve Diğer Gelirler

| Satış ve Diğer Gelirler | 30 Eylül 2012 | 30 Eylül 2011 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Güçbirliği Holding A.Ş. | 1.333.081 | 1.384.605 |
| Ege Sökteks Tekstil San. A.Ş. | -- | 900 |
| Ege Zorlu Plastik Sanayi Tic. A.Ş. | 178.076 | 153.994 |
| Merpa Import Export SRL | 21.943 | 142.195 |
| Ege Sigortacılık A.Ş. | 8.236 | 6.311 |
| Diğer | 61.263 | 89.520 |
| | 1.602.599 | 1.777.526 |

e) Mevcut bakiyelerle ilgili şüpheli alacak karşılıkları

| Şüpheli Diğer Alacaklar (Not 11) | 30 Eylül 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Tempoplast Gmbh | 8.467.857 | 8.561.897 |
| Plant Tarım Ürünleri A.Ş. | 9.961 | 9.961 |
| | 8.477.818 | 8.571.859 |

f) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle 886.740.-TL'dir. (30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 1.052.839.-TL)

- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar: Tüm personele sağlanan yakacak yardımı, bayram harçlığı, ölüm yardımı, doğum yardımı gibi sosyal yardımlar işletme kilit yönetici personel içinde geçerlidir.
- İşten ayrılma sonrası faydalar: Yoktur.
- Diğer uzun vadeli faydalar: Yoktur.
- İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar: İhbar tazminatı ve kıdem tazminatı ödemeleri yapılmaktadır.
- Hisse bazlı ödemeler: Yoktur.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

g) Diğer Hususlar

Güçbirliği Holding A.Ş. ve iştiraklerinden Güç Yapı A.Ş.'nin Basmane'deki dünya ticaret merkezi projesi emsal yapılardaki metrekare satış değerleri baz alındığında önemli tutarlara ulaşmaktadır.

Projenin inşaat aşamasına geçmesiyle ilgili dava sürmekte olup, yargıdan çıkacak karar beklenmektedir. Projenin diğer ortağı TMSF'dir.

Grubun 30.09.2012 tarihi itibariyle Güçbirliği Holding A.Ş.'den alacağı 15.911.640.-TL'dir. 2004 yılı baz alınarak cari hesap içeriği şöyledir:

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| 2003 yılından devreden tutar | 7.411.811 |
| İşleyen toplam vade farkları | 23.600.535 |
| Yapılan borçlandırmalar toplamı | 7.165.308 |
| Yapılan alacaklandırmalar toplamı (*) | (11.319.183) |
| Yapılan iştirak ödemeleri toplamı | (10.946.831) |
| 30.09.2012 tarihi itibariyle | 15.911.640 |

(*) Cari dönem içerisinde Güçbirliği Holding A.Ş.'den 9.500.000.-TL nakden tahsilat yapılmıştır.

Söz konusu alacağın teminatlandırılması maksadıyla Güçbirliği Holding A.Ş. elinde bulunan Güçbirliği Tekstil San. ve Tic. A.Ş. tarafından ihraç edilmiş 12.869.630.-TL nominal bedelli hisse senedi 29.07.2002 tarihli "menkul kıymet rehin sözleşmesi"ne istinaden Ege Yıldız A.Ş. lehine rehin alınmıştır.

Güçbirliği Holding A.Ş.'nin mali yapısı, mal varlığı ve yürüttüğü faaliyetleri aşağıdaki şekilde özetlenebilir.

Güçbirliği Holding A.Ş. iştirak ettiği şirketleri vasıtasıyla rüzgar enerjisi, tekstil ve inşaat faaliyetleri konusunda iştigal etmektedir.

Mali tablolarını V.U.K.na göre düzenlemekte olan Güçbirliği Holding A.Ş. iştiraklerini maliyet bedeliyle takip etmektedir. T.T.K. 324. madde kapsamında yapması gereken değerlendirme hükümlerini dikkate alarak aktiflerinin satış fiyatları esas olmak üzere bilanço tanzim etmemiş olmakla birlikte şirket iştiraklerinin sahip olduğu taşınmazlar ile makine ve teçhizatların değeri de dikkate alındığında özkaynak eksikliği söz konusu olmamaktadır.

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirketin raporlama tarihi itibariyle finansal araçlardan kaynaklanan riskler mevcuttur. Yönetim Kurulu ilgili risklerden kaynaklanabilecek olumsuzlukları özenli bir şekilde bertaraf ederek yönetmeye çalışmaktadır. Bu kapsamda maruz kalınabilecek riskler aşağıdaki gibidir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Gayri ticari alacaklarımızın tamamına yakını ilişkili şirketlerdendir. İlişkili olmayan şirketlerden olan alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

- Banka teminat mektupları,
- Gayrimenkul ipoteği,
- Çek-senet.

Muhtelif teminat yöntemleriyle güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, şirkete bağlılığı ve diğer olumlu veya olumsuzluklarını dikkate alarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilerek kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir. Müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır.

| 30 Eylül 2012 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki Mevduat |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski | -- | 4.237.477 | 17.207.914 | 3.307.719 | 1.478.529 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*) | -- | (**)4.237.477 | 12.869.630 | -- | -- |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 3.323.093 | 1.586.606 | 215.058 | 1.478.259 |
| B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | 914.384 | 15.621.308 | 3.092.661 | -- |
| Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri) | -- | 2.368.848 | 8.477.818 | 601.829 | -- |
| Değer düşüklüğü (-) | -- | (2.368.848) | (8.477.818) | (601.829) | -- |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| E.BilançoDışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| 31 Aralık 2011 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki Mevduat |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski | -- | 2.506.417 | 25.288.048 | 1.029.565 | 504.226 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*) | -- | (**)2.506.417 | 12.869.630 | -- | -- |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | 1.354.585 | -- | 250.670 | 504.226 |
| B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | 1.151.832 | 25.288.048 | 778.895 | -- |
| Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- |
| Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri) | -- | 2.156.343 | 8.571.859 | 601.809 | -- |
| Değer düşüklüğü (-) | -- | (2.156.343) | (8.571.859) | (601.809) | -- |
| Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| E.BilançoDışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- |

(*)Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Şirket, alınan teminat mektupları ve teminat senetlerini satma veya yeniden teminat/rehin olarak verme hakkına sahip değildir.

(**)30 Eylül 2012 tarihi itibariyle azami kredi riski 4.237.477.-TL olmasına rağmen alınan teminat tutarı 5.571.661.-TL'dir (31 Aralık 2011 5.031.586.-TL'dir).

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo

| 30 Eylül 2012 | Alacaklar | | Bankalardaki mevduat | Türev araçları | Diğer |
|--|------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------|
| | Ticari alacaklar | Diğer alacaklar | | | |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 372.547 | 950.321 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 103.695 | 661.019 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 387.684 | 286.973 | -- | -- | -- |
| Vadesi 1-5 yıl arası olan | 41.890 | 16.815.656 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 5 yıl geçen | 8.567 | -- | -- | -- | -- |
| Teminat v.s ile güvence altına alınmış kısım | 914.384 | 12.869.630 | -- | -- | -- |
| TOPLAM | 914.384 | 18.713.969 | | | |

| 31 Aralık 2011 | Alacaklar | | Bankalardaki mevduat | Türev araçları | Diğer |
|--|------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------|
| | Ticari alacaklar | Diğer alacaklar | | | |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 884.131 | 3.310.640 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 118.162 | 267.430 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 106.095 | 716.329 | -- | -- | -- |
| Vadesi 1-5 yıl arası olan | 34.877 | 21.772.544 | -- | -- | -- |
| Vadesi üzerinden 5 yıl geçen | 8.566 | -- | -- | -- | -- |
| Teminat v.s ile güvence altına alınmış kısım | 1.151.832 | 12.689.630 | -- | -- | -- |
| TOPLAM | 1.151.832 | 26.066.943 | | | |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Likidite Riski

Likidite riski, Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanma ihtimalidir.

Finansal ve ticari yükümlülüklerin yerine getirilmesinde karşılaşılan riskler, nakit akış planlarının çeşitli dataların incelenmesi ve takibi suretiyle azami özen gösterilerek hazırlanması prensibi ile bertaraf edilmektedir.

Türev olmayan finansal yükümlülükler

| 30 Eylül 2012 | Kayıtlı Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|----------------------------------|----------------|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Banka Kredileri | 54.136.407 | 54.136.407 | 53.156.389 | 490.009 | 490.009 |
| Borçlanma Senedi ihracı | -- | -- | -- | -- | -- |
| Finansal Kiralama Yükümlülükleri | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ticari Borçlar | 8.798.954 | 8.798.954 | 4.944.251 | 3.854.703 | -- |
| Diğer Borçlar | 55.336.072 | 55.336.072 | 20.895.607 | 7.041.964 | 27.398.501 |

| 31 Aralık 2011 | Kayıtlı Değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası |
|----------------------------------|----------------|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Banka Kredileri | 54.181.138 | 54.181.138 | 52.393.815 | 687.431 | 1.099.892 |
| Borçlanma Senedi ihracı | -- | -- | -- | -- | -- |
| Finansal Kiralama Yükümlülükleri | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ticari Borçlar | 9.452.135 | 9.452.135 | 6.658.225 | 2.793.910 | -- |
| Diğer Borçlar | 52.529.323 | 52.529.323 | 13.580.184 | 8.140.645 | 30.808.494 |

Piyasa Riski

Piyasa Riski, Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir.

Kur Riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler kur riskini doğurur. Şirketimiz kullanmış olduğu döviz kredisi nedeni ile döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Döviz pozisyonu itibariyle kullandığı kredilerden kaynaklanan USD kurunda meydana gelebilecek risklere maruz kalmaktadır. Başlıca kur riskine maruz kalacak döviz USD'dir.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Döviz Pozisyonu Tablosu

| 30 Eylül 2012 | TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | USD | EUR | Diğer |
|--|---|--------------------|----------------|------------|
| 1.Ticari Alacaklar | 1.081.575 | 605.282 | 575 | -- |
| 2.a) Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka dahil) | 992.832 | 549.823 | 5.009 | 147 |
| 2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 3.Diğer | 752.389 | 145.038 | 213.792 | -- |
| 4.Dönen Varlıklar (1+2+3) | 2.826.796 | 1.300.143 | 219.376 | 147 |
| 5.Ticari Alacaklar | -- | -- | -- | -- |
| 6.a)Parasal Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 6.b)Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 7.Diğer | 749.807 | 365.507 | 42.230 | -- |
| 8.Duran Varlıklar(5+6+7) | 749.807 | 365.507 | 42.230 | -- |
| 9.Toplam Varlıklar(4+8) | 3.576.603 | 1.665.651 | 261.606 | 147 |
| 10.Ticari borçlar | 1.080.105 | 357.039 | 189.614 | -- |
| 11.Finansal Yükümlülükler | 1.102.519 | 614.799 | -- | -- |
| 12.a)Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 3.057.438 | 1.704.535 | 300 | -- |
| 12.b)Parasal Olmayan Diğer Yük. | -- | -- | -- | -- |
| 13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 5.240.063 | 2.676.373 | 189.914 | -- |
| 14.Ticari borçlar | -- | -- | -- | -- |
| 15.Finansal Yükümlülükler | 490.008 | 273.244 | -- | -- |
| 16.a)Parasal olan Diğer Yükümlülükler | 3.586.600 | 2.000.000 | -- | -- |
| 16.b)Parasal Olamayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| 17.Uzun vd.Yükümlülükler (14+15+16) | 4.076.608 | 2.273.244 | -- | -- |
| 18.Toplam Yükümlülükler (13+17) | 9.316.671 | 4.949.617 | 189.914 | -- |
| 19.Bilanço dışı Döviz Cinsinden Türev araçların Net Varlık/(Yükümlülük)Pozisyonu | -- | -- | -- | -- |
| 19.a)Aktif karakterli Bilanço dışı döviz Cinsinden Türev ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 19.b)Pasif karakterli Bilanço dışı döviz Cinsinden Türev ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 20.Net yabancı para varlık (yükümlülük)pozisyonu (9-18+19) | (5.740.068) | (3.283.966) | 71.692 | 147 |
| 21.Parasal Kalemler Net Yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu | -- | -- | -- | -- |
| 22. Döviz Hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | -- | -- | -- | -- |
| 23. Döviz varlıkların Hedge edilen kısmının tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin Hedge edilen kısmının tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 25.ihracat | 27.992.887 | 15.684.926 | -- | -- |
| 26.ithalat | 18.867.563 | 10.571.840 | -- | -- |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

**30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)**

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| 31 Aralık 2011 | TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | USD | EUR | Diğer |
|--|---|--------------------|-----------------|-----------|
| 1.Ticari Alacaklar | 494.800 | 261.271 | 526 | -- |
| 2.a) Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka dahil) | 332.360 | 173.479 | 1.910 | 15 |
| 2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 3.Diğer | 125.667 | 36.769 | 23.003 | -- |
| 4.Dönen Varlıklar (1+2+3) | 952.827 | 471.518 | 25.439 | 15 |
| 5.Ticari Alacaklar | -- | -- | -- | -- |
| 6.a)Parasal Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 6.b)Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- | -- |
| 7.Diğer | 770.382 | 354.708 | 41.073 | -- |
| 8.Duran Varlıklar(5+6+7) | 770.382 | 354.708 | 41.073 | -- |
| 9.Toplam Varlıklar(4+8) | 1.723.209 | 826.226 | 66.512 | 15 |
| 10.Ticari borçlar | 1.398.937 | 660.225 | 59.387 | -- |
| 11.Finansal Yükümlülükler | 1.099.892 | 579.500 | -- | -- |
| 12.a)Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 2.762.602 | 1.429.690 | 19.975 | -- |
| 12.b)Parasal Olmayan Diğer Yük. | -- | -- | -- | -- |
| 13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 5.261.431 | 2.669.416 | 79.361 | -- |
| 14.Ticari borçlar | -- | -- | -- | -- |
| 15.Finansal Yükümlülükler | 1.099.892 | 579.500 | -- | -- |
| 16.a)Parasal olan Diğer Yükümlülükler | 3.796.000 | 2.000.000 | -- | -- |
| 16.b)Parasal Olamayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- | -- |
| 17.Uzun vd.Yükümlülükler (14+15+16) | 4.895.892 | 2.579.500 | -- | -- |
| 18.Toplam Yükümlülükler (13+17) | 10.157.323 | 5.248.916 | 79.361 | -- |
| 19.Bilanço dışı Döviz Cinsinden Türev araçların Net Varlık/(Yükümlülük)Pozisyonu | -- | -- | -- | -- |
| 19.a)Aktif karakterli Bilanço dışı döviz Cinsinden Türev ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 19.b)Pasif karakterli Bilanço dışı döviz Cinsinden Türev ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 20.Net yabancı para varlık (yükümlülük)pozisyonu (9-18+19) | (8.434.114) | (4.422.690) | (12.850) | 15 |
| 21.Parasal Kalemler Net Yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu | -- | -- | -- | -- |
| 22. Döviz Hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | -- | -- | -- | -- |
| 23. Döviz varlıkların Hedge edilen kısmının tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin Hedge edilen kısmının tutarı | -- | -- | -- | -- |
| 25.ihracat | 16.581.546 | 8.778.414 | -- | -- |
| 26.ithalat | 32.476.303 | 17.193.236 | -- | -- |

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle döviz kuru duyarlılık analiz tabloları aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2012 | <u>Kar/Zarar</u> | | <u>Özkaynaklar</u> | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı Paranın Değer kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (588.914) | 588.914 | (588.914) | 588.914 |
| EURO kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| EURO net varlık/yükümlülüğü | 16.550 | (16.550) | 16.550 | (16.550) |
| | (572.363) | 572.363 | (572.363) | 572.363 |

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI (devamı)

(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| 31 Aralık 2011 | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı Paranın Değer kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (839.426) | 839.426 | (839.426) | 839.426 |
| EURO kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| EURO net varlık/yükümlülüğü | (3.155) | 3.155 | (3.155) | 3.155 |
| | (842.581) | 842.581 | (842.581) | 842.581 |

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

-- Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle biten hesap döneminde konsolide bilançosunda (30.125.198).-TL özsermayesi bulunmaktadır. Bu husus, Yeni Türk Ticaret Kanunu 376/2 maddesinde yer alan esas sermayenin 2/3'ünün karşılıksız kalma durumunun oluştuğunu göstermektedir.

Ancak Şirketin SPK'nın 09.10.2009 tarih ve 31/876 sayılı kararına istinaden tanzim ettiği konsolide bilançosunda sermaye kaybı görülmemektedir. Düzenlenen bilançonun SPK finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tabloların yerine geçemeyeceği açıklamasına yer verilerek bu husus dönemler itibariyle özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmaktadır.

-- Grubun iştiraklerinden Güç Yapı A.Ş.'nin proje ortakları olan TMSF-EGYO A.Ş. ile beraber yürüttüğü Dünya Ticaret Merkezi projesinin tamamlanması devam eden davaların sonucuna bağlıdır. Bu projenin devam etmesi ve tamamlanması halinde Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak bağlı ortaklığı konumunda bulunan Şirketlerle ilgili muhasebe tahmininin yeniden değerlendirilmesi Şirket mali tablolarını düzeltici etki yaratabilecektir. Ayrıca bu projenin devam etmesi ve sonuçlanması halinde bağlı ortaklıklar vasıtasıyla Şirkete önemli oranda nakit girişi olacağı, Şirketin kredibilitesinin artacağı ve kredi borçlarının yeniden yapılandırılmasının da önemli ölçüde kolaylaşacağı öngörülmektedir. Bu projenin devamı Şirketin sürekliliğine yönelik önemli bir yönetim planı olarak Şirket yönetimine benimsenmektedir.

-- Grubun TMSF'ye herhangi bir borcu kalmamış olmakla birlikte Güçbirliği Grubu ilişkisinden kaynaklanan sebeplerle TMSF'nin Grubun gayrimenkulleri ve araçları nezdinde konulan hacizleri 2012 yılı içinde kısmen devam etmektedir. TMSF ile nihai mutabakatlaşma süreci Güçbirliği Grubu Şirketlerindeki gelişmelere göre sonuçlanabilecektir.