

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****i. İşletme Birleşmeleri (devamı)**

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2010 tarihi öncesinde oluşan işletme birleşmeleri, UFRS 3'ün önceki versiyonunda belirlenen muhasebe kuralları uyarınca muhasebeleştirilmiştir.

j. Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

k. İştiraklerin Sahip Olduğu Şirket Hisseleri

Grup'un, özkaynağına dayalı finansal araçlarını yeniden edinmesi durumunda, bu araçlar ("işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri") özkaynaktan düşülür. İşletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz. Bunun gibi, işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri, işletme tarafından ya da konsolide edilmiş şirketler grubunun diğer üyeleri tarafından geri alınabilir ya da elde tutulabilir. Alınan ya da ödenen tutarlar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir. 2010 yılında Deva ile Deva İlaç'ın birleşmesi sonrası, Deva'nın bir kısım imtiyazlı hissesi (0,013 TL nominal değerli A grubu ve 0,01 TL nominal değerli B grubu) ve 28.847 TL nominal değerli C grubu hissesi Vetaş'a ait hale gelmiştir.

l. Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin solo finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrime tabi tutulmazlar.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****1. Kur Değişiminin Etkileri (devamı)**

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

m. Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

n. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

o. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda mali tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)***Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)*****o. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar (devamı)*****Yeniden yapılandırma***

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi plan geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturma durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

p. İlişkili Taraflar

Konsolide finansal tablolarda, EastPharma Ltd., EastPharma S.A.R.L. EastPharma Singapore, EastPharma İlaç, Lypanosys Pte Ltd, Deva Holdings PTY Ltd ve Saba İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş ile önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar ("İlişkili Taraflar") olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

r. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup, operasyonlarını 3 faaliyet bölümüne sınıflandırmıştır; beşeri ilaç üretim ve satışı, veteriner ve tarım ilaçları ve diğer. Bu faaliyet bölümleri UFRS 8'e uygun olarak hazırlanmıştır. Grup'un Türkiye dışında önemli bir varlığı bulunmamaktadır.

s. Sermaye ve Temettümler

Adi hisseler ve imtiyazlı hisse senetleri özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler ve imtiyazlı hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettümler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

t. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden dolayı, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.



DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

t. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

u. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

v. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzerleri, kısa vadeli yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan kasa, banka gibi varlıklardır.

y. Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir. Maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari /cari olmayan borçlar altına sınıflandırılır, faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir.

Grup, Türkiye Bilim ve Teknik Araştırma Kurulu'ndan ("TUBİTAK") yardım almaktadır. TUBİTAK, Türkiye'de bulunan sanayilerin araştırma ve teknoloji geliştirme faaliyetlerini cesaretlendirmek amacıyla Türkiye Cumhuriyeti'nin desteğini organize etmek ve düzenlemek için bir program yürütmektedir. Bu program çerçevesinde, sanayi şirketlerinin geliştirme masraflarının belli bir kısmı geri ödenmektedir.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)***Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)*****z. Önemli muhasebe kararları ve kesin olmayan muhasebe tahminlerinin dayanakları*****Muhasebe politikalarını etkileyen önemli kararlar***

Bu bölümde muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki kararları almıştır.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların geri kazanımı

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup/şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca bu varlıkların kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesinin teknik olarak mümkün olması, işletmenin bu varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin bulunması, maddi olmayan varlığı kullanma veya satma imkanının bulunması, maddi olmayan duran varlığın muhtemel ekonomik faydayı nasıl oluşturacağını belirli olması, ayrıca, maddi olmayan duran varlığın çıktısının veya maddi olmayan duran varlığın kendisinin bir piyasasının olması veya işletme bünyesinde kullanılacaksa maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir olması, geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlık kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması ve geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması halinde kayda alınır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları olarak oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Dönem içinde Grup yönetimi işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların muhtemel ekonomik faydalarının varlığını yeniden tetkik etmiştir. Grup yönetimi projelerin beklenildiği gibi devam edeceğine inanmaktadır ve yapılan analiz üzerine projelerin benzer ekonomik fayda yaratacağını öngörmektedir. Yönetim ekonomik fayda azalsa dahi varlıkların kayıtlı bedellerinin geri kazanılmasının söz konusu olduğundan emindir. Bu durum Grup yönetimi tarafından yakından takip edilmektedir ve yönetim gelecekteki piyasa faaliyetlerinin düzeltme yapılmasını gerektirdiği durumlarda söz konusu düzeltmeleri yapacaktır. 31 Aralık 2011 itibarı ile 3.591.808 TL tutara, yönetim tarafından değer düşüklüğüne uğradığı tespit edildiğinden, karşılık ayrılmıştır (Not 19).

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

Bağlı ortaklıkların alımı, satın alma yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesinin maliyeti, birleşme tarihinde verilen varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve bağlı ortaklığın kontrolünü elde etmek için çıkarılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin ve işletme birleşmesine doğrudan atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. Değerleme, satın alma fiyatının UFRS 3 "Şirket Birleşmeleri" ve UMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"'a uygun olarak çeşitli varlık gruplarına dağıtılmasına temel sağlamak için yapılır. UFRS 3 ve UMS 38'e göre gerçeğe uygun değer "Karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır". Maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde geleneksel üç yöntem göz önünde bulundurulmuştur: Maliyet yöntemi, piyasa yöntemi ve gelir yöntemi. Maliyet yöntemi; Grup'un, müşteri ilişkileri ve finansal raporlama sebebiyle ayrı bir maddi duran varlık olarak tanımlanmayan toplam iş gücü değerini ölçerken kullanılmıştır. Gelir yöntemi, satın alınmış ürün lisans haklarının değerini belirlerken kullanılmıştır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlarından indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmına karşılık ayrılır. Grup, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, yapılan değerlendirmeler sonucu, ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte vergiye tabi kâr beklentisi olduğu için kayıtlarına almıştır.



DEVA Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

z. Önemli muhasebe kararları ve kesin olmayan muhasebe tahminlerinin dayanakları (devamı)

Muhasebe politikalarını etkileyen önemli kararlar (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

Şerefiye değer düşüklüğü olup olmadığına karar verilirken, şerefiyenin dağıtılacağı nakit yaratan birimlerin (NYB) tahmini değeri gereklidir. Kullanım değeri hesaplaması için, şirketin öngördüğü, nakit yaratan birimlerinden doğacak nakit akımlarına ve bu nakit akışlarının bugünkü değerini hesaplamak için de; uygun iskonto oranına ihtiyaç duyulur. Kullanımdaki değer hesaplanırken; nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarı belirlenir. Kullanım değeri hesaplamasındaki temel varsayımlar; iskonto oranları, büyüme oranları, beklenen satış fiyatları değişimleri ve döneme ait direkt maliyetlerdir.

Şirket, paranın zaman değerinin mevcut piyasa değerlendirmelerini yansıtan vergi öncesi oranları ve şirketin nakit yaratan birimlerine özgü riskleri göz önünde bulundurarak, tahmini iskonto oranı belirlemektedir. Büyüme oranları, sanayi büyüme tahminlerine dayanmaktadır. Satış fiyatları ve direkt maliyetteki değişimlerse, geçmiş uygulamalara (deneyimlere) ve gelecekte olması öngörülen pazar değişimlerine dayanmaktadır.

31 Aralık 2011 itibarıyla, nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarları, yönetim tarafından onaylanmış, beş yıllık periyodu kapsayan finansal bütçeleri baz alarak öngörülen nakit akışlarına ve yıllık %15 iskonto oranına dayanarak hesaplanmıştır. Beş yıllık dönemden sonraki dönemlere ait nakit akışları, beş yıllık döneme ait nakit akışlarının, %12'i reel büyüme oranı ve %7'i enflasyon oranı olmak suretiyle, yıllık %20 sabit büyüme oranıyla devam ettirilmesiyle elde edilmiştir. Değer düşüklüğüne ilişkin çalışmalar yıllık olarak yapılmaktadır.

Değer düşüklüğü olarak belirlenen tutarın dağılımı yapılırken, şirket "Nakit yaratan birimlerinin gerçeğe uygun değeri - satışa kadar katlanılan maliyetlerinin toplamı" ve "kullanım değeri"nden yüksek tutarda olanını göz önünde bulundurmıştır. "Gerçeğe uygun değeri - satışa kadar katlanılan maliyetler toplamı" tutarı, Şirket yöntemi, işlem yöntemi ve NYB'nin halka arz edilmiş hisselerini içeren pazar yaklaşımı kullanılarak belirlenmiştir. "Gerçeğe uygun değeri - satışa kadar katlanılan maliyetler toplamı" tutarı, yönetim tarafından onaylanmış, nakit akım projeksiyonları baz alınarak hesaplanan kullanım değerini de barındırmaktadır. Nakit yaratan birimlerin gerçeğe uygun değerini belirlemek için ağırlıklandırma faktörü kullanılmıştır.

Şerefiye değer düşüklüğü yıllık olarak test edilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla değer düşüklüğüne rastlanmadığı için ekli konsolide finansal tablolarda herhangi bir şerefiye değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, standart maliyetlerle oluşmakta ve her raporlama döneminin sonunda standart maliyetler fiili maliyetler ile karşılaştırılarak güncellenmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Şirket yönetiminin tahminlerine dayanarak hesaplamalara göre stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğü için stokların bir kısmına karşılık ayrılarak net gerçekleştirilebilir değerine indirgenmiştir.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Ocak 2011'de, Deva Holding A.Ş., Zentiva Kimyasal Ürünler San. Ve Tic. A.Ş. (Zentiva)'den üretim ve araştırma tesisinin alımını tamamlamıştır. Aktif ilaç hammaddesi üretimi ve araştırma üzerine faaliyette olan bu tesis, Deva'nın Çerkezköy tesisinin bitişiğinde yer almaktadır. Alım, tüm makine ve tesisatları da içermektedir. Buna ek olarak, Deva bazı aktif ilaç hammaddelerinin, üretim, satış ve ihracatına ilişkin lisansların da kısıtlı kullanım hakkını elde etmiştir. Ayrıca, 61 kişilik Zentiva üretim ve araştırma çalışanı da Deva'ya katılmıştır.

Anlaşma Türkiye Rekabet Kurulu tarafından 12 Ocak 2011 tarihinde onaylanmış ve 31 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmuştur.

Bu işlem UFRS 3 çerçevesince "İşletme Birleşmesi" olarak değerlendirilmiştir. Grup, aktif ilaç hammaddesi üretimi ve beşeri ilaç üretimindeki büyümesini sürdürmek amacıyla Zentiva alımını gerçekleştirmiştir. Anlaşmaya konu olan varlıkların satın alma fiyatı, 6.188.062 TL olarak gerçekleşmiştir. Satınalma fiyatının geçici dağılımı aşağıdaki gibidir.

Devralınan Varlıklar/Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer (TL)
<u><i>Dönen varlıklar:</i></u>	
Peşin ödenen giderler	200.000
Stoklar	389.176
<u><i>Duran Varlıklar:</i></u>	
Maddi duran varlıklar	16.643.934
<u><i>Kısa vadeli yükümlülükler:</i></u>	
Diğer borçlar ve gider tahakkukları (Çalışanlara sağlanan faydaların kısa vadeli kısmı)	104.084
<u><i>Uzun vadeli yükümlülükler:</i></u>	
Çalışanlara sağlanan faydalar	437.743
Ertelenmiş vergi pasifi	772.108
Devralınan net varlıklar	15.919.175
Pazarlıklı alım karı (Not:31)	(9.731.113)
Toplam maliyet (Nakit ödenen)	6.188.062



DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Devralınan varlık ve yükümlülüklerin herbiri için gerçeğe uygun değerler aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Pesin ödenen giderler: Sözleşme uyarınca edinilen lisans kullanım bedelinden oluşmaktadır.

Stoklar: Kapanış tarihinden iki gün önce Şirket ve Zentiva temsilcilerinin katılımıyla, fiziksel envanter sayımı yapılması neticesinde belirlenen bedel, 31 Ocak 2011 tarihinde faturalanmış ve tutarın ödemesi aynı tarihte gerçekleşmiştir.

Maddi duran varlıklar: Maddi duran varlıklar, sözleşmeler kapsamında devralınan taşınmaz mülk (arsa ve bina) ve makine ekipmanları içermektedir. UFRS 3 kapsamında "tanımlanabilir varlık" olarak değerlendirilen bu kıymetlerden taşınmaz mülkün gerçeğe uygun değeri "Prime Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş." şirketi tarafından, (SPK tarafından onaylı ve lisanslı uzman kuruluş) tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değer tespitinden gayrimenkulü satabilmek için kullanılacak muhtemel "Tapu Harç Bedeli" düşülmüştür. Tapu harç bedeli, gayrimenkul mükellefiyetinin tesis ve devir yoluyla iktisabında tesis ve devir için ödenen bedel üzerinden devir alan için % 0,165 devreden için % 0,165 olarak hesaplanmaktadır. Makina ve ekipmanların gerçeğe uygun değeri, durumları yerlerinde incelenerek, Şirket teknik ekiplerince bedellendirilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar: Satın alım tarihi itibarıyla sözleşmeler kapsamında 61 tesis çalışanı tüm kanuni hakları ile birlikte Şirket'e transfer olmuşlardır. Çalışanlara sağlanan faydalar, sözleşme kapsamında devralınan personelin UMS 19'a göre hesaplanan kıdemi tazminatı yükümlülüğünü ve ilgili personelin izin yükü karşılıklarını yansıtmaktadır.

İlgili sözleşme çerçevesinde söz konusu lisansların mülkiyet hakkı devralınmadığından ve kullanımla ilgili sınırlamalar bulunduğundan, bu işlem hak olarak değerlendirilmemiştir.

Pazarlıklı alım karı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiş olup, diğer faaliyetlerden gelir ve giderler dipnotunda gösterilmiştir (Not 31) .

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesi raporlama tarihinin sonunda geçici olarak kayıtlara alınmıştır. Konsolide mali tabloların tamamlanma tarihinde, tanımlanabilir varlık ve yükümlülükleri alım günündeki gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmiştir.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi 2010 yılında iş bölümü tanımını gözden geçirmiştir. Üst yönetimin kullandığı yönetim raporları, üç iş bölümü içerecek şekilde güncellenmiştir. Grup daha önce ilaç aktif maddesi satışını ayrı bir iş bölümü olarak sınıflamaktaydı. Aktif ilaç maddesinin beşeri ilaç üretiminde kullanılması sebebiyle, üst yönetim 2010 yılında bu iki iş bölümünü birleştirme kararı almıştır. Ek olarak, geçmiş dönemde tüketici ürünleri iş bölümü altında raporlanan boş ilaç ampulü de beşeri ilaç bölümü altında raporlanmaya başlamıştır.

Bununla birlikte, UFRS 8 standardında yapılan değişiklikler, bölüm varlıkları ile yükümlülüklerine ilişkin açıklamaların yalnızca bu tür varlık ve yükümlülüklerin işletmeyle ilgili kararları veren kişiler tarafından kullanılan raporlarda dahil olması durumunda raporlanması gerektiğine değinir. Bu sebeple, bölümlere göre varlık ve yükümlülükler detayı, işletmeyle ilgili kararları veren kişiler tarafından kullanılan raporlarda yer almadığı için ayrı olarak gösterilmemiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile iş bölümleri beşeri ilaç üretim ve satışı, veteriner ve tarım ilaçları üretim ve satışı ve diğerdir. Diğer iş bölümündeki faaliyetler kolonya ve deterjan ürünleri satışından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011	Beşeri ilaç	Veteriner ve tarım ilaçları	Diğer	Toplam
Satış gelirleri	373.431.848	25.489.651	6.052.064	404.973.563
Satışların maliyeti	(249.693.584)	(14.255.983)	(4.497.049)	(268.446.616)
Faaliyet giderleri	(136.970.915)	(5.245.843)	(1.275.058)	(143.491.816)
Bölüm sonuçları	(13.232.651)	5.987.825	279.957	(6.964.869)
Diğer faaliyet gelirleri				37.465.139
Diğer faaliyet giderleri (-)				(172.603)
Finansal gelirler				40.527.871
Finansal giderler (-)				(85.320.270)
Vergi gideri				(1.169.223)
Net dönem zararı				(15.633.955)

2011 yılında, Grup ürünlerinin dağıtımı Türkiye'deki en büyük iki ecza deposu tarafından yapılmaktadır. Bu ecza depolarına yapılan satışların toplam satışlar içerisindeki payı, %30 ve %37'dir (31 Aralık 2010: %33 ve %36). 31 Aralık 2011 itibarıyla, bu iki ecza deposundan alacaklar toplam alacakların %33 ve %34'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2010: %31 ve %34).

31 Aralık 2010	Beşeri ilaç	Veteriner ve tarım ilaçları	Diğer	Toplam
Satış gelirleri	360.955.552	19.990.694	4.713.652	385.659.898
Satışların maliyeti	(229.392.625)	(11.026.302)	(3.765.534)	(244.184.461)
Faaliyet giderleri	(129.528.079)	(6.494.525)	(1.422.226)	(137.444.830)
Bölüm sonuçları	2.034.848	2.469.867	(474.108)	4.030.607
Diğer faaliyet gelirleri				3.193.259
Diğer faaliyet giderleri (-)				(400.849)
Finansal gelirler				33.747.617
Finansal giderler (-)				(42.774.725)
Vergi geliri				603.200
Net dönem zararı				(1.600.891)

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	70.606	68.211
Vadesiz mevduat	270.241	372.632
Vadeli mevduat	17.295.100	25.000
	<u>17.635.947</u>	<u>465.843</u>

31 Aralık 2011 itibarı ile Grup'un vadeli mevduatları TL ve ABD Doları cinsindendir ve TL ortalama faiz oranı 3,5%, ABD Doları ortalama faiz oranı 4,5% 'tur. (31 Aralık 2010 itibarıyla Grup'un vadeli mevduatları ABD Doları cinsindendir ve ortalama faiz oranı 2%'dir). Grup finansal yatırımlarını kısa vadeli yapmaktadır ve tüm dönemler için açılan vadeli mevduatların vadeleri ilgili dönemi takip eden ilk ayda kapanmaktadır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

8. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	115.226.053	88.540.595
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	39.999.924	20.409.359
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	137.988
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	<u>155.225.977</u>	<u>109.087.942</u>
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	<u>73.711.717</u>	<u>44.473.267</u>
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	<u>73.711.717</u>	<u>44.473.267</u>
Toplam finansal borçlar	<u>228.937.694</u>	<u>153.561.209</u>

i) Banka kredileri

Banka kredilerinin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Talep edildiğinde veya 1 yıl içinde ödenecekler	155.225.977	108.949.954
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	39.331.642	22.236.634
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	24.718.208	15.125.033
3 – 4 yıl içinde ödenecekler	7.936.661	7.111.600
4 – 5 yıl içinde ödenecekler	1.725.206	-
	<u>228.937.694</u>	<u>153.423.221</u>

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**i) Banka kredileri (devamı)**

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Döviz Cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Anapara	31 Aralık 2011	Döviz Cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Anapara	31 Aralık 2010
TL	%13,9	114.294.432	114.294.432	TL	%7,5	26.459.416	26.459.416
ABD Doları	-	-	-	ABD Doları	%3,1	20.088.377	31.056.631
AVRO	-	-	-	AVRO	%3,2	15.054.236	30.847.635
Faiz tahakkuku			931.621	Faiz tahakkuku			176.913
			<u>115.226.053</u>				<u>88.540.595</u>

Kısa vadeli banka kredileri çeşitli bankalardan kullanılan sabit ve değişken faiz oranlı spot ve rotatif kredileri içerir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla toplam kredi limitleri sırasıyla 544.935.425 TL ve 563.300.100 TL'dir. Anapara ve faiz vadesinde ödenir. Vade süresince anapara ve faizlerin geri ödenmemesi gibi bir sözleşme ihlalinin olmaması durumunda sözleşmelerin son bir geçerlilik tarihi yoktur.

Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara taksitleri aşağıdakilerden oluşmaktadır.

Döviz Cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Anapara	31 Aralık 2011	Döviz Cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Anapara	31 Aralık 2010
TL	%12,1	2.773.676	2.773.676	TL	%13,8	1.331.240	1.331.240
ABD Doları	%5,3	19.194.444	36.256.386	ABD Doları	%4,9	12.083.333	18.680.833
Faiz tahakkuku			969.862	Faiz tahakkuku			397.286
			<u>39.999.924</u>				<u>20.409.359</u>

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**i) Banka kredileri (devamı)**

Uzun vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Döviz Cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Anapara	31 Aralık 2011	Döviz Cinsi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı	Anapara	31 Aralık 2010
TL	%13,1	8.408.246	8.408.246	TL	-	-	-
ABD Doları	%5,5	34.572.223	65.303.471	ABD Doları	%5,0	28.766.667	44.473.267
			<u>73.711.717</u>			<u>28.766.667</u>	<u>44.473.267</u>

Grup'un borçlarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu borçların defter değerine yaklaşık tutardadır.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**i) Banka kredileri (devamı)**

Grup'un önemli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

- a) 7.500.000 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: 11.250.000 ABD Doları) 18 Eylül 2008 tarihinde alınmıştır. Kredi faizi geri ödemeleri 18 Mart 2009 tarihinde başlamıştır, kredinin anapara geri ödemesi ise 18 Mart 2010 tarihinde başlamıştır ve 18 Eylül 2013 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı LIBOR artı %2,6'dır. Anapara ve faiz ödemeleri 6'şar aylık dönemlerde yapılmaktadır. Kredi, Şirket merkez binası üzerinde bulunan 18.500.000 ABD Doları tutarındaki ipotek ile güvence altına alınmıştır (Not 23).
- b) 7.466.667 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: 11.200.000 ABD Doları) 27 Ekim 2009 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 27 Nisan 2010 tarihinde başlamıştır ve 28 Ekim 2013 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı %7'dir. Kredi, Grup'un sahip olduğu Kocaeli Kartepe'de bulunan fabrika binası ve diğer binalardan oluşan taşınmazların üzerinde bulunan 14.250.000 TL tutarındaki ipotek ile güvence altına alınmıştır (Not 23). Anapara ve faiz ödemeleri 3'er aylık dönemlerde yapılmaktadır.
- c) 10.800.000 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: 14.400.000 ABD Doları) 24 Aralık 2010 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 24 Haziran 2011 tarihinde başlamıştır ve 24 Aralık 2014 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 5'dir. Anapara ve faiz ödemeleri 6'şar aylık dönemlerde yapılmaktadır. Kredi, Şirket'in Çerkezköy'de bulunan fabrika binaları ve diğer binalar üzerinde bulunan 28.500.000 TL tutarındaki ipotek ile güvence altına alınmıştır (Not 23).
- d) 3.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: 4.000.000 ABD Doları) 24 Aralık 2010 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 24 Haziran 2011 tarihinde başlamıştır ve 24 Aralık 2014 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 5'dir. Anapara ve faiz ödemeleri 6'şar aylık dönemlerde yapılmaktadır.
- e) 6.500.000 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: Yoktur) 15 Şubat 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi anapara ödemeleri 1 yıl ödemesiz dönemi müteakip 14 Şubat 2012 tarihinde başlamıştır ve 9 Şubat 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 5'dir. Anapara ve faiz ödemeleri 6'şar aylık dönemlerde yapılmaktadır. Kredi, Şirket'in Topkapı'da bulunan fabrika binaları ve diğer binalar üzerinde bulunan 8.125.000 USD tutarındaki ipotek ile güvence altına alınmıştır (Not 23).
- f) 10.500.000 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: Yoktur) 29 Mart 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi anapara geri ödemeleri 1 yıl ödemesiz dönemi müteakip 29 Mart 2012 tarihinde başlayacaktır ve 27 Mart 2015 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 5'dir. Anapara ve faiz ödemeleri 6'şar aylık dönemlerde yapılacaktır. Kredi, Şirket'in Çerkezköy'de bulunan fabrika binaları ve diğer binalar üzerinde bulunan 15.750.000 USD tutarındaki ipotek ile güvence altına alınmıştır (Not 23).
- g) 5.021.206 TL tutarında kredi (2010: Yoktur) 26 Ocak 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 25 Nisan 2011 tarihinde başlamıştır ve 25 Ocak 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı %10,6'dır.
- h) 1.648.731 TL tutarında kredi (2010: Yoktur) 11 Mart 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 8 Haziran 2011 tarihinde başlamıştır ve 21 Şubat 2014 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı %9,7'dir.
- i) 920.802 TL tutarında kredi (2010: Yoktur) 26 Ağustos 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 24 Kasım 2011 tarihinde başlamıştır ve 24 Ağustos 2015 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 15,6'dır.
- j) 3.118.437 TL tutarında kredi (2010: Yoktur) 16 Eylül 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 14 Aralık 2011 tarihinde başlamıştır ve 14 Eylül 2015 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 17,4'dür.



DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

i) Banka kredileri (devamı)

- k) 145.585 TL tutarında kredi (2010: Yoktur) 25 Ağustos 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 23 Kasım 2011 tarihinde başlamıştır ve 16 Ağustos 2013 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 14,8'dir.
- l) 322.513 TL tutarında kredi (2010: Yoktur) 15 Eylül 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 14 Aralık 2011 tarihinde başlamıştır ve 10 Eylül 2013 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 16,2'dir.
- m) 8.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi (2010: Yoktur) 28 Aralık 2011 tarihinde alınmıştır. Kredi geri ödemeleri 28 Mart 2012 tarihinde başlayacaktır ve 29 Aralık 2014 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin faiz oranı % 8'dir. Anapara ve faiz ödemeleri 3'er aylık dönemlerde yapılacaktır
- n) Grup' un 114.133.251 TL tutarında kısa vadeli TL kredisi (2010: 24.396.000 TL), 23.500 TL tutarında sıfır faizli kredisi bulunmaktadır. (2010: 1.812.896 TL) Kredilerin faiz ve anapara ödemesi vadesi geldiğinde gerçekleşmektedir. Kısa vadeli kredilerin ortalama faiz oranı yıllık % 13,9'dur.
- o) Grup' un kısa vadeli dövizde endeksli kredisi bulunmamaktadır. (2010: 20.056.500 USD ve 15.000.000 AVRO)

Grup, 31 Aralık 2011 itibariyle, kullanmış olduğu krediler için satışlarına karşılık almış olduğu toplam 90.029.488 TL tutarındaki çeki teminata vermiştir (2010: 65.378.025 TL) .

ii) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle finansal kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bir yıl içinde	-	141.172
Eksi: gelecek aylara ait finansman gideri	-	(3.184)
Kiralama yükümlülüklerin bugünkü değeri	-	137.988
Eksi: 12 ay içinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmındaki)	-	(137.988)

Grup'un politikası araç ve makineleri finansal kiralama yöntemiyle kiralama yönündedir. Ortalama finansal kiralama süresi 2010 yılı için 3 yıldır. 31 Aralık 2010 itibariyle ABD Doları olarak hazırlanan finansal kiralama sözleşmeleri için %8, Avro sözleşmeler için %7'dir. Faiz oranları sözleşme tarihinde sabitlenmiştir. Tüm finansal kiralama için sabit bir geri ödeme planı vardır.

Grup'un finansal kiralama borçlarının gerçeğe uygun değeri, defter değerine yakındır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**Ticari alacaklar**

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	45.367.989	42.656.360
İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 37)	1.126.966	295.771
Alacak senetleri	129.695.908	116.708.680
Alacak reeskontu (-)	(2.207.619)	(1.881.603)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(6.909.929)	(6.912.064)
	<u>167.073.315</u>	<u>150.867.144</u>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup vadesi geçmiş ticari ve diğer alacakların tamamına karşılık ayırmıştır. Geri kalan tutarın tamamı vadesi henüz gelmemiş, tahsil kabiliyeti yüksek alacaklardan oluşmaktadır. Mal satışı ile ilgili ortalama vade 126 gündür (31 Aralık 2010: 132 gün).

Henüz vadesi gelmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	13.906.325	9.642.389
	<u>13.906.325</u>	<u>9.642.389</u>

Grup'un ana finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve yatırımlardır. Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarındadır. 31 Aralık 2011 itibarıyla iki müşteri bakiyesi toplam alacakların sırasıyla % 33 ve % 34'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2010: % 31 ve % 34).

Tahsili şüpheli duruma gelen alacaklar için karşılık ayrılmıştır. Bu karşılık, vadesi geçmiş, finansal güçlük içerisinde bulunan müşterilerin tespiti ile hesaplanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde şüpheli alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	6.912.064	6.712.360
Dönem gideri	-	207.804
Dönem içinde iptal edilen karşılıklar	(2.135)	(8.100)
31 Aralık bakiyesi	<u>6.909.929</u>	<u>6.912.064</u>

Türk lirası cinsinden ticari alacakların reeskontunda %11 etkin faiz oranı kullanılırken (2010: %10), yabancı para cinsinden alacakların reeskontunda dönem sonu itibarı ile libor oranları baz alınmıştır.



DEVA Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	27.584.763	41.355.328
İlişkili taraflara borçlar (Not:37) (*)	1.204.709	20.082.740
Borç senetleri	6.908.859	10.496.867
Borç senetleri reeskontu	(13.669)	(15.476)
	<u>35.684.662</u>	<u>71.919.459</u>

(*) Şirketin ana ortağı EastPharma S.A.R.L. ile Deva Holding arasında yapılan anlaşmaya göre Roche ürünlerinin satışından dolayı EastPharma S.A.R.L.'a 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek olan isim hakkı borcu 822.495 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.526.981 TL). EastPharma S.A.R.L. 2008 yılında alınan 14 Roche ürününün Türkiye'deki haklarını elinde bulundurmaktadır. EastPharma S.A.R.L. ayrıca 1 adet Roche ürününün yurt dışı 17 ülkedeki haklarını elinde bulundurmaktadır. Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla EastPharma S.A.R.L. aracılığıyla F. Hoffman – La Roche Ltd'den hammadde alımına ilişkin EastPharma S.A.R.L.'a borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 18.555.759 TL).

Deva Holding, ilişkili kuruluşu olan Saba İlaç'a ait ürünlerin satış ve pazarlamasını yapmaktadır. İlişkili şirketlerden alacaklar notunun içerisinde bulunan 1.126.966 TL, Grup'un bu işlemde kaynaklanan alacak tutarını göstermektedir (Not 37).

Borç senetleri Grup'un satıcılarına verdiği vadeleri bir yıldan az olan ileri tarihli çeklerden oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<i>Diğer kısa vadeli alacaklar</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	52.029	489.712
Diğer çeşitli alacaklar	249.281	208.637
Verilen depozito ve teminatlar	119.221	79.287
	<u>420.531</u>	<u>777.636</u>
<i>Diğer kısa vadeli borçlar</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	2.000.753	2.541.833
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.211.309	1.923.150
İlişkili şirketlere borçlar (Not: 37)	47.204	1.415.892
Personele borçlar	807.245	399.800
Alınan sipariş avansları	1.052.198	938.613
	<u>7.118.709</u>	<u>7.219.288</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	50.882.114	53.404.125
Yarı mamüller	11.157.193	8.161.894
Mamüller	46.018.437	63.755.911
Ticari mallar	4.358.290	7.457.593
Diğer stoklar	717.752	646.012
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.000.089)	(4.100.005)
	<u>109.133.697</u>	<u>129.325.530</u>

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla	4.100.005	1.764.485
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.099.541	5.702.339
Dönem içinde kullanılan karşılıklar	(3.199.457)	(3.366.819)
31 Aralık bakiyesi	<u>4.000.089</u>	<u>4.100.005</u>

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yüztü Düzenleri	Binalar	Makine Tesis ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	5.489.986	816.792	125.213.535	152.046.319	2.303.115	16.657.512	2.763.297	4.723.895	310.014.451
İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen varlıklar	9.844.526	-	6.299.408	500.000	-	-	-	-	16.643.934
Alımlar	-	-	477.153	37.705.388	134.251	1.346.517	99.069	2.603.999	42.366.377
Çıkışlar	(347.990)	(242.604)	(3.780.975)	(14.028.536)	(375.462)	(33.547)	(2.627.058)	-	(21.436.172)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	1.452.562	4.454.469	-	550.399	-	(6.457.430)	-
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	14.986.522	574.188	129.661.683	180.677.640	2.061.904	18.520.881	235.308	870.464	347.588.590
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(219.443)	(10.943.023)	(90.922.728)	(1.755.777)	(9.592.545)	(2.608.036)	-	(116.041.552)
Sıfırlamalar (*)	-	-	-	(1.534.569)	-	-	-	-	(1.534.569)
Dönem gideri	-	(36.181)	(3.080.218)	(12.244.005)	(429.316)	(2.030.495)	(122.620)	-	(17.942.835)
Çıkışlar	-	88.186	1.451.365	13.308.640	341.641	30.843	2.605.929	-	17.826.604
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	-	(167.438)	(12.571.876)	(91.392.662)	(1.843.452)	(11.592.197)	(124.727)	-	(117.692.352)
31 Aralık 2011 itibarıyla net değer	14.986.522	406.750	117.089.807	89.284.978	218.452	6.928.684	110.581	870.464	229.896.238

(*) Makine ve teçhizatlarla ilişkin dönem amortisman artışının 1.534.569 TL'lik kısmı Araştırma-Geliştirme departmanında kullanılan ve Grup'un ilaç lisans üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen geliştirme faaliyetleriyle ilgilidir. Söz konusu tutar UMS 16 ve UMS 38 kapsamında aktifleştirilmiş olup, maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedeline sınıflanmıştır (Not 19).

31 Aralık 2011 itibarı ile finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıkların aktif değeri 2.438.476 TL, söz konusu varlıkların birikmiş amortismanı 1.589.902 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıkların net değeri 21.517 TL taşıtlar ve 827.057 TL makine tesis ve cihazlardan oluşmaktadır. 2011 yılında önceki dönemlerde finansal kiralama yolu ile alınan maddi duran varlıklardan 346.137 TL satış yapılmıştır. Dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla alım bulunmamaktadır.

Krediler, Grup'un sahip olduğu merkez binası ile Kocaeli Kartepi, Çerkezköy ve Topkapı'da bulunan fabrika binaları ve diğer binalarından oluşan taşınmazları üzerinde bulunan, sırasıyla 18.500.000 USD, 14.250.000 TL, 28.500.000 TL, 15.750.000 USD ve 8.125.000 USD tutarındaki ipotekler ile güvence altına alınmıştır (Not 23).

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makine Tesis ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	5.489.986	781.792	123.874.677	138.648.651	2.684.972	14.199.592	2.757.497	2.833.827	291.270.994
Alımlar	-	-	774.068	10.979.886	-	2.614.405	5.800	4.975.306	19.349.465
Çıkışlar	-	-	-	(50.380)	(381.857)	(173.771)	-	-	(606.008)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	35.000	564.790	2.468.162	-	17.286	-	(3.085.238)	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	5.489.986	816.792	125.213.535	152.046.319	2.303.115	16.657.512	2.763.297	4.723.895	310.014.451
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(181.173)	(7.974.898)	(79.213.614)	(1.773.523)	(7.986.331)	(2.446.513)	-	(99.576.052)
Sınıflamalar (*)	-	-	-	(697.382)	-	-	-	-	(697.382)
Dönem gideri	-	(38.270)	(2.968.125)	(11.058.568)	(361.245)	(1.668.084)	(161.523)	-	(16.255.815)
Çıkışlar	-	-	-	46.836	378.991	61.870	-	-	487.697
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	-	(219.443)	(10.943.023)	(90.922.728)	(1.755.777)	(9.592.545)	(2.608.036)	-	(116.041.552)
31 Aralık 2010 itibarıyla net değer	5.489.986	597.349	114.270.512	61.123.591	547.338	7.064.967	155.261	4.723.895	193.972.899

(*) Makine ve teçhizatlarla ilişkin dönem amortisman artışının 697.382 TL'lik kısmı Araştırma-Geliştirme departmanında kullanılan ve Grup'un ilaç lisans üretimiyle doğrudan ilişkiliendirilebilen geliştirme faaliyetleriyle ilgilidir. Söz konusu tutar UMS 16 ve UMS 38 kapsamında aktifleştirilmiş olup, maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedeline sınıflanmıştır (Not 19).

31 Aralık 2010 itibarı ile finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıkların maliyeti 2.784.613 TL, söz konusu varlıkların birikmiş amortismanı 1.384.385 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıkların net değeri 317.061 TL taşıtlar ve 1.083.167 TL makine tesis ve cihazlardan oluşmaktadır. Grup'un, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemden önceki dönemlerde finansal kiralama yolu ile alınan maddi duran varlıklarından 328.546 TL satış yapılmıştır, aynı dönem içerisinde herhangi bir alım bulunmamaktadır.

Krediler, Grup'un sahip olduğu merkez binası ile Kocaeli Kartepe ve Çerkezköy'de bulunan fabrika binaları ve diğer binalardan oluşan taşınmazları üzerinde bulunan, sırasıyla 18.500.000 USD ve 28.500.000 TL ve 28.500.000 TL tutarındaki ipotek ile güvence altına alınmıştır.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Yer altı yer üstü düzenleri	25-50 yıl
Binalar	25-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-30 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	2-3 yıl

Arazi, arsalar ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Amortisman giderlerinin ve itfa paylarının 11.370.293 TL'si (2010: 8.555.118 TL) satılan malın maliyetine, 7.313.412 TL'si (2010: 8.593.777 TL) operasyonel giderlere ve 4.016.358 TL'si (2010: 3.051.151 TL) stoklar üzerine dahil edilmiştir.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Lisans ve Haklar	Müşteri İlişkileri	Geliştirme Maliyetleri	Toplam
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	49.753.181	3.730.513	20.265.227	73.748.921
Varlıklar arası yapılan sınıflamalar (*)	-	-	1.534.569	1.534.569
Alımlar (**)	15.072.861	-	6.227.818	21.300.679
Değer düşüklüğü	-	-	(3.591.808)	(3.591.808)
Çıkışlar	(18.915)	-	-	(18.915)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	64.807.127	3.730.513	24.435.806	92.973.446
İtfa Payları				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(16.242.370)	(466.314)	(4.325.749)	(21.034.433)
Dönem gideri	(3.909.609)	(186.526)	(661.093)	(4.757.228)
Çıkışlar	471	-	-	471
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(20.151.508)	(652.840)	(4.986.842)	(25.791.190)
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	44.655.619	3.077.673	19.448.964	67.182.256

(*) Maddi duran varlıklar içerisinde bulunan makine ve teçhizatlarla ilişkin dönem amortisman artışının 1.534.569 TL'lik kısmı (2010: 697.382 TL) Araştırma-Geliştirme departmanında kullanılan ve Grup'un ilaç lisans üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen geliştirme faaliyetleriyle ilgilidir. Söz konusu tutar UMS 16 ve UMS 38 kapsamında aktifleştirilmiş olup, maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedeline sınıflanmıştır (Not 18).

(**) Dönem içi alımlar çoğunlukla işletme içerisinde geliştirilen ve lisansları alınmış ürünlerden oluşmaktadır.

İşletme içerisinde üretilen maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri, geliştirme maliyetlerinin 24.526.674 TL kısmı ile haklar içerisinde bulunan 7.537.555 TL'den oluşmaktadır.

Maddi olmayan varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Haklar	3-15 yıl
Müşteri ilişkileri	20 yıl
Geliştirme maliyetleri	5 yıl

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Haklar	Müşteri İlişkileri	Geliştirme Maliyetleri	Toplam
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	31.360.921	3.730.513	8.340.930	43.432.364
Varlıklar arası yapılan sınıflamalar	-	-	697.382	697.382
Alımlar	18.827.177	-	11.226.915	30.054.092
Çıkışlar	(434.917)	-	-	(434.917)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	49.753.181	3.730.513	20.265.227	73.748.921
<u>İtfa Payları</u>				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(13.312.643)	(279.788)	(3.736.183)	(17.328.614)
Dönem gideri	(3.168.139)	(186.526)	(589.566)	(3.944.231)
Çıkışlar	238.412	-	-	238.412
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(16.242.370)	(466.314)	(4.325.749)	(21.034.433)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	33.510.811	3.264.199	15.939.478	52.714.488

20. ŞEREFİYE

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şerefiye	1.782.731	1.782.731

14 Mart 2008 tarihinde, Şirket'in ana hissedarı olan Eastpharma SARL, F. Hoffman – La Roche Ltd ("Roche") ile Türkiye'de tescil olan sekiz adet Roche ürününün tüm haklarını, yükümlülüklerini ve tedarikini kapsayan "Satın Alma Sözleşmesi" imzalamıştır.

Eastpharma SARL, ayrıca 16 Mayıs 2008 tarihinde, şirkete Türkiye'de ek sekiz adet ürün için tescil hakkı veren Lisans ve Tedarik Anlaşması imzalamıştır. Şirketin ana ortaklığı olan Eastpharma SARL tarafından imzalanan sözleşmeler kapsamında Deva, söz konusu sözleşmelere taraf olmuştur.

Satın Alma Sözleşmesinin belirli bir geçerlik süresi bulunmamaktadır. Lisans ve Tedarik Anlaşması 5 yıllık bir süreç için geçerlidir. Alım taahhüdü ve anlaşmaya konu olan ürünlerin satışından sorumlu personelin tüm hakları Şirket'in yükümlülüğündedir. Eastpharma SARL anlaşmayı 3 yıl daha uzatma hakkına sahiptir.

Anlaşmalar Türkiye Rekabet Kurulu tarafından 16 Mayıs 2008 tarihinde onaylanmış ve 19 Eylül 2008 tarihinden itibaren geçerli olmuştur. Şirket'in ana hissedarı olan Eastpharma SARL, söz konusu 14 adet ürünün kullanım hakkı ve ruhsatlarını Deva Holding A.Ş.'ye devretmiştir.

Anlaşmalara konu olan hakların alım fiyatı, Şirket'in devrolan satış personelinin kıdem tazminatları ve izin karşılığı ile netleştirilerek, nakit 18.897.646 TL olarak gerçekleşmiştir. Değer düşüklüğüne ilişkin çalışmalar yıllık olarak yapılmakta olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla varlıkların makul değerinde önemli bir değişiklik olduğu yönünde bir gösterge bulunmamaktadır (Not:2). İşletme birleşmesi sonucu oluşan şerefiyenin tamamı "beşeri ilaç" bölümüne ait olup, 31 Aralık 2011 itibarıyla dağıtılmayan bir tutar bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un TÜBİTAK onaylı devam eden 6, 2011 yılında tamamlanan 2 adet Ar-Ge projesi bulunmaktadır. Şirket'e ait olan 1 projeye 2009, 4 projeye 2010 ve 3 projeye 2011 yılında başlanmıştır. 2011 yılında toplam 17.777.782 TL'lik Ar-Ge gideri gerçekleşmiştir.

Şirket adına Mayıs 2010 itibarıyla 5746 Sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında kanun kapsamında Ar-ge Merkezi Belgesi alınmıştır. Tübitak onaylı ve Ar-Ge Merkezi kapsamındaki projeler için, belirli oranlarda nakdi destek alınmakta vergi ve SGK indirimi sağlanmaktadır. Kesinleşen ve Şirket'e ödeme yapılan nakdi destekler, her bir proje kapsamında sunulan dönemsel harcamaların mahiyeti Tübitak tarafından değerlendirilmek suretiyle belirlenmektedir. Desteklenmesi uygun bulunan harcamaların, toplam tutarlarının %60'ı nakdi destek olarak ödenmektedir. Ayrıca 2011 yılının tamamı için yapılan harcamaların Tübitak tarafından kabul edilmesi esası ve proje ile ilişkilendirilebilen bölümlerinden yola çıkılarak hesaplanan toplamaların %60'ı kadarı gelir tahakkuku kaydedilmiştir. Ayrıca, 5367 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 2011 yılı içerisinde 11.015.118 TL harcama yapılmıştır. Bununla birlikte, 2010 yılında edinilen 5594 ve 5596 sayılı teşvik belgeleri kapsamında, 5596 No'lu belge için 2011 oniki aylık döneminde 21.044.639 TL harcama yapılmıştır. 5594 No'lu belge için oniki aylık dönemde 2.391.922 TL harcama gerçekleşmiştir. Teşvik kapsamındaki harcamaların KDV ve gümrük vergisi muafiyeti ve diğer vergiler yönünden muhtelif avantajları bulunmaktadır.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

22. BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	16.227.927	22.127.753
Kıdem teşvik ve yönetici prim ve tazminat karşılıkları	118.056	123.680
	<u>16.345.983</u>	<u>22.251.433</u>

	Dava karşılıkları	Kıdem teşvik ve yönetici prim karşılıkları (**)	Toplam
1 Ocak 2011			
açılış bakiyesi	22.127.753	123.680	22.251.433
İlave karşılık (*)	9.114.900	18.320	9.133.220
Dönem içinde yapılan ödemeler	(5.223.015)	(23.944)	(5.246.959)
Konusu kalmayan karşılık (***)	(9.791.711)	-	(9.791.711)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>16.227.927</u>	<u>118.056</u>	<u>16.345.983</u>
1 Ocak 2010			
açılış bakiyesi	20.219.890	150.564	20.370.454
İlave karşılık	3.805.506	46.055	3.851.561
Dönem içinde yapılan ödemeler	(1.793.255)	-	(1.793.255)
Konusu kalmayan karşılık	(104.388)	(72.939)	(177.327)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>22.127.753</u>	<u>123.680</u>	<u>22.251.433</u>

2010 ve 2011 yılında kayıtlara alınan karşılıklar, Grup aleyhine açılmış iş davaları ve vergi cezalarına ilişkin dava tutarlarını içermektedir. İş davaları, ayrılan personelin açtığı işe iade, iş akdinden doğan alacak ve iş akdinden doğan tazminat davalarına ilişkin davalardan oluşmakta; vergi davaları ise cezalı katma değer vergisi, kurumlar vergisi, damga vergisi, geçici vergi ile gecikme cezası ve vergi ziyai konularında devam eden davalardan oluşmaktadır.

(*) Grup'a karşı açılan ve halen devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılıklar, Grup'un davacılar karşı olan yasal yükümlülüğünün yönetim tarafınca belirlenen en yakın tahminini temsil eder. 2010 ve 2011 yılında kayıtlara alınan karşılık Grup aleyhine açılmış personel davaları ve vergi cezalarına ilişkin tutarı içermektedir. Devam etmekte olan dava sayısı birden fazla olduğundan muhtemel nakit çıkışları farklı dönemlerde olacaktır. Bilanço tarihi itibarıyla 672 adet dava bulunmaktadır. Bunlar için ayrılmış toplam 16.227.927 TL karşılığın 13.510.663 TL'si Grup aleyhine açılmış işe iade davaları, 2.717.264 TL'si vergi cezalarından oluşmaktadır. Vergi cezalarına ilişkin tutarın 1.372.543 TL'lik kısmı ödeme planı baz alınarak uzun vadeye sınıflanmıştır.

(**) 31 Aralık 2011 itibarı ile kıdem teşvik ve çalışanlara sağlanan diğer faydalar için ayrılan karşılık, Şirket hisselerinin Eastpharma tarafından satın alınmasından önce belirli çalışanlarına sağladığı özel fesih faydalarıyla ilgili 62.500 ABD Doları'nı (118.056 TL) içerir. Şirket söz konusu çalışanlarına işten ayrılımları durumunda diğer yasal yükümlülükleri ile birlikte kıdemleri ile orantılı olarak artan teşvik primlerini ödemekle yükümlüdür.

(***) Vergi ihtilafları ve borçlarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin hükümler içeren 6111 sayılı kanun Türkiye Büyük Millet Meclisi tarafından kabul edilmiş ve 25 Şubat 2011 tarihinde resmi gazetede yayınlanmıştır. Söz konusu kanun hükümlerine göre, Grup, yasal süresi içinde vergi uyumsuzlukları ve cezaları için afdan yararlanma başvurusunda bulunmuştur. Grup yönetimi affa başvurunun olası sonuçları ve etkilerini değerlendirmiş, değerlendirme neticesinde 9.791.711 TL karşılık tutarı konusu kalmadığından iptal edilmiştir. 31 Aralık 2011 itibarıyla yapılandırma neticesinde, Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) değerlemesi ile vergi aslı tutarı 4.894.701 TL olarak belirlenmiştir. Değişen taksit sayılarına göre belirlenen katsayı tutarı da 551.396 TL olup toplam ödenecek bedel 5.446.097 TL'dir. 31 Aralık 2011 itibarıyla ilk 4 taksit ödenmiş olup, ödenen toplam tutar 2.066.721 TL'dir. Faizi ile birlikte kalan 3.379.376 TL borcun 1.800.952 TL'si Ocak 2012 ile Aralık 2012 tarihleri arasında 2 ay ara ile 6 eşit taksitte ödenecek olup, 1.578.424 TL'si ise Ocak 2013 ile Mart 2014 tarihleri arasında 2 ay ara ile 8 eşit taksitte ödenecektir.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	Döviz cinsi	Tutar	Döviz kuru	31 Aralık 2011
İpotekler	ABD Doları	42.375.000	1,8889	80.042.138
	TL	42.750.000	1,0000	42.750.000
				<u>122.792.138</u>
Verilen kefaletler (*)	TL	21.222.500	1,0000	21.222.500
	AVRO	6.635.000	2,4438	16.214.613
	ABD Doları	3.971.809	1,8889	7.502.350
				<u>44.939.463</u>
Verilen teminat mektupları	TL	16.887.425	1,0000	16.887.425
				<u>16.887.425</u>
				<u>184.619.026</u>

	Döviz cinsi	Tutar	Döviz kuru	31 Aralık 2010
İpotekler	ABD Doları	18.500.000	1,5460	28.601.000
	TL	57.000.000	1,0000	57.000.000
				<u>85.601.000</u>
Verilen kefaletler (*)	TL	2.595.500	1,0000	2.595.500
	ABD Doları	3.500.000	1,5460	5.411.000
				<u>8.006.500</u>
Verilen teminat mektupları	TL	9.574.545	1,0000	9.574.545
				<u>9.574.545</u>
				<u>103.182.045</u>

(*) Verilen kefaletler alınan kısa vadeli banka kredilerine karşılık garanti niteliğinde verilmiştir.

Şirket'in Kartepe/Kocaeli tesisinde bulunan fabrika binası gayrimenkulün satışından dolayı söz konusu gayrimenkulün teslim tarihinden önce oluşmuş ve daha sonra ortaya çıkabilecek her türlü yasal, maddi ve idari sorumluluklar kendisine aittir. Teslim tarihine kadar Şirketin faaliyetleri neticesinde gerçekleşmiş olan ve devir tarihindeki çevre mevzuatına aykırılık teşkil eden hususlardan dolayı uygulanacak cezanın azami tutarı 3.000.000 ABD Doları ile sınırlandırılmış olup, cezanın bu tutarı aşması halinde Şirket'ten herhangi bir talepte bulunulamayacaktır. Bilanço tarihi itibarıyla Grup yönetimi söz konusu durum ile ilgili nakit çıkışı beklemediği için mali tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler

	TL karşılığı	31 Aralık 2011		
		ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	15.072.425	-	-	15.072.425
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	122.792.138	42.375.000	-	42.750.000
	137.864.563	42.375.000	-	57.822.425
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	46.754.463	3.971.809	6.635.000	23.037.500
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
	46.754.463	3.971.809	6.635.000	23.037.500
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	184.619.026	46.346.809	6.635.000	80.859.925
	TL karşılığı	31 Aralık 2010		
		ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	8.059.045	-	-	8.059.045
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	85.601.000	18.500.000	-	57.000.000
	93.660.045	18.500.000	-	65.059.045
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	9.522.000	3.500.000	-	4.111.000
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
	9.522.000	3.500.000	-	4.111.000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	103.182.045	22.000.000	-	69.170.045

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2010: %0).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla Grup'un iptal edilemeyen faaliyet kiralamalarına ilişkin yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	AVRO	TL	31 Aralık 2011
Vadesi 1 yıldan az	9.186	1.808.300	1.724.617	6.161.094
Vadesi 1 ile 5 yıl arasında	-	1.447.278	2.993.017	6.529.874
	9.186	3.255.578	4.717.634	12.690.968
	ABD Doları	AVRO	TL	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıldan az	1.421.770	2.009.658	231.764	6.547.811
Vadesi 1 ile 5 yıl arasında	76.601	2.748.226	11.446	5.761.261
	1.498.371	4.757.884	243.210	12.309.072

Grup'un faaliyet kiralamaları gideri genel olarak satış personeline verilen kiralık araçlara ödenen tutarlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait faaliyet kiralamaları ödemelerine ilişkin toplam gider 7.321.194 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 7.354.659 TL).

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe para birimi Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmamış izin karşılığı	3.737.617	5.040.663
	<u>3.737.617</u>	<u>5.040.663</u>

Kıdem tazminatı karşılıkları

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenebilir kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,00 enflasyon ve %9 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,81 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %5,10). Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan tahmini oran da % 92,82 (2010: %92,35) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatındaki değişim aşağıdaki şekildedir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.143.037	4.132.124
İşletme birleşmesi yoluyla devralınan yükümlülük (Not 3)	437.743	-
Dönem hizmet gideri	4.456.226	3.558.113
Dönem faiz gideri	207.544	235.498
Ödenen tazminatlar	(4.841.356)	(3.782.698)
31 Aralık bakiyesi	<u>4.403.194</u>	<u>4.143.037</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).