

DEVA HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011
TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		318.171.373	325.827.296
Nakit ve nakit benzerleri	6	17.635.947	465.843
Ticari alacaklar	10	167.073.315	150.867.144
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	10	<i>1.126.966</i>	<i>295.771</i>
<i>Diğer ticari alacaklar</i>		<i>165.946.349</i>	<i>150.571.373</i>
Diğer alacaklar	11	420.531	777.636
Stoklar	13	109.133.697	129.325.530
Diğer dönen varlıklar	26	23.907.883	44.391.143
Duran Varlıklar		348.081.911	296.973.652
Maddi duran varlıklar	18	229.896.238	193.972.899
Maddi olmayan duran varlıklar	19	67.182.256	52.714.488
Şerefiye	20	1.782.731	1.782.731
Ertelenmiş vergi varlığı	35	27.876.476	28.468.473
Diğer duran varlıklar	26	21.344.210	20.035.061
TOPLAM VARLIKLAR		666.253.284	622.800.948

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011
TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011	Önceki dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		231.415.746	229.790.972
Finansal borçlar	8	155.225.977	109.087.942
Ticari borçlar	10	35.684.662	71.919.459
İlişkili taraflara ticari borçlar	10	1.204.709	20.082.740
Diğer ticari borçlar		34.479.953	51.836.719
Diğer borçlar	11	7.118.709	7.219.288
İlişkili taraflara diğer borçlar	11	47.204	1.415.892
Diğer borçlar		7.071.505	5.803.396
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	483.203	-
Borç karşılıkları	22	14.973.440	22.251.433
Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin karşılıklar	24	3.737.617	5.040.663
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	14.192.138	14.272.187
Uzun vadeli yükümlülükler		90.395.892	53.186.339
Finansal borçlar	8	73.711.717	44.473.267
Kıdem tazminatı karşılığı	24	4.403.194	4.143.037
Borç karşılıkları	22	1.372.543	-
Diğer yükümlülükler	26	10.908.438	4.570.035
ÖZKAYNAKLAR		344.441.646	339.823.637
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		344.365.399	339.681.961
Ödenmiş sermaye	27	200.000.000	180.070.656
Sermaye düzeltmesi farkları	27	140.080.696	140.080.696
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	27	(28.847)	(25.972)
Hisse senetleri ihraç primleri	27	2.870.803	2.797.398
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	150.864.955	150.864.955
Yabancı para çevrim farkları		147.149	(172.193)
Geçmiş yıl zararları	27	(133.930.704)	(132.330.071)
Net dönem zararı		(15.638.653)	(1.603.508)
Kontrol gücü olmayan paylar		76.247	141.676
TOPLAM KAYNAKLAR		666.253.284	622.800.948

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satış gelirleri	28	404.973.563	385.659.898
Satışların maliyeti (-)	28	(268.446.616)	(244.184.461)
BRÜT KAR		136.526.947	141.475.437
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(106.271.023)	(100.828.597)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(31.205.335)	(33.060.407)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	(6.015.458)	(3.555.826)
Diğer faaliyet gelirleri	31	37.465.139	3.193.259
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(172.603)	(400.849)
FAALİYET KARI		30.327.667	6.823.017
Finansal gelirler	32	40.527.871	33.747.617
Finansal giderler (-)	33	(85.320.270)	(42.774.725)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(14.464.732)	(2.204.091)
Vergi (gideri) / geliri	35	(1.169.223)	603.200
- Dönem vergi gideri		(1.349.334)	-
- Ertelenmiş vergi geliri		180.111	603.200
DÖNEM ZARARI		(15.633.955)	(1.600.891)
Dönem zararının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		4.698	2.617
Ana ortaklık payları		(15.638.653)	(1.603.508)
Hisse başına kayıp	36	(0,0009)	(0,0001)

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2010
Dönem zararı	(15.633.955)	(1.600.891)
<i>Diğer kapsamlı gelir:</i>		
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	319.342	67.771
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	319.342	67.771
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(15.314.613)	(1.533.120)
Dönem kapsamlı gider dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	4.698	2.617
Ana ortalık payları	(15.319.311)	(1.535.737)

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Ödenmiş	Sermaye	Karşılıklı iştirak	Hisse senedi	Kardan	Yabancı	Geçmiş yıllar	Net dönem	Ana ortaklığa ait	Kontrol	
	Dipnot	sermaye	düzeltilmesi	sermaye	ihraç primleri	ayrılan kısıtlanmış	para çevrim	kar / (zararları)	karı / (zararı)	öz kaynaklar	gücü	Toplam öz kaynaklar
			farkları	düzeltilmesi (-)		yedekler	farkları				olmayan	
											paylar	
1 Ocak 2010 itibariyle bakiye	27	144.000.000	140.080.696	-	2.590.988	150.864.955	(239.964)	(124.095.449)	(8.189.938)	305.011.288	139.059	305.150.347
Sermaye artışı	27	36.000.000	-	-	206.410	-	-	-	-	36.206.410	-	36.206.410
Geçmiş yıl kar / zararlarına transfer		-	-	-	-	-	-	(8.189.938)	8.189.938	-	-	-
Bağlı ortaklık birleşme etkisi	27	70.656	-	-	-	-	-	(70.656)	-	-	-	-
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		-	-	(25.972)	-	-	-	25.972	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	67.771	-	(1.603.508)	(1.535.737)	2.617	(1.533.120)
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	67.771	-	-	67.771	-	67.771
Net dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(1.603.508)	(1.603.508)	2.617	(1.600.891)
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	27	180.070.656	140.080.696	(25.972)	2.797.398	150.864.955	(172.193)	(132.330.071)	(1.603.508)	339.681.961	141.676	339.823.637
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	27	180.070.656	140.080.696	(25.972)	2.797.398	150.864.955	(172.193)	(132.330.071)	(1.603.508)	339.681.961	141.676	339.823.637
Sermaye artışı	27	19.929.344	-	(2.875)	73.405	-	-	2.875	-	20.002.749	-	20.002.749
Geçmiş yıl kar / zararlarına transfer		-	-	-	-	-	-	(1.603.508)	1.603.508	-	-	-
Azınlık paylarındaki değişim		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70.127)	(70.127)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	319.342	-	(15.638.653)	(15.319.311)	4.698	(15.314.613)
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	319.342	-	-	319.342	-	319.342
Net dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(15.638.653)	(15.638.653)	4.698	(15.633.955)
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	27	200.000.000	140.080.696	(28.847)	2.870.803	150.864.955	147.149	(133.930.704)	(15.638.653)	344.365.399	76.247	344.441.646

Ekli dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Dönem zararı		(15.633.955)	(1.600.891)
Dönem zararını işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	18	13.926.477	13.204.664
Maddi olmayan duran varlıklar amortismanı	19	4.757.228	3.944.231
Maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü	19	3.591.808	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	4.663.770	3.793.611
Borç karşılıkları	22	(658.491)	1.880.979
Şüpheli alacak karşılığı (iptali) / gideri	10	(2.135)	199.704
Stok değer düşüklüğü karşılığı iptali	13	(99.916)	2.335.520
Pazarlıklı alım karı	3	(9.731.113)	-
Sabit kıymet satış karı	31	(15.475.275)	(122.054)
Gelir tahakkuku	26	(362.110)	(155.182)
Faiz giderleri	33	11.875.457	7.218.236
Yabancı para kredilerden oluşan kur farkı zararı		31.126.403	(349.721)
Faiz gelirleri	32	(1.696.663)	(891.162)
Vergi gideri	35	1.169.223	(603.200)
Ana ortaklık dışı sermaye paylarındaki değişim		(70.127)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(15.372.841)	(25.408.808)
Stoklardaki azalış / (artış)		24.697.283	(30.666.984)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(831.195)	(295.771)
Diğer cari/dönen varlıklardaki azalış		19.542.455	1.999.717
Ticari borçlardaki (azalış) / artış		(17.356.766)	26.684.385
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış) / artış		(20.246.719)	9.071.417
Diğer ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		(1.019.824)	(1.324.728)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		16.792.974	8.913.963
Ödenen vergiler	26 - 35	(1.322.946)	(105.953)
Ödenen faiz		(9.973.974)	(6.644.037)
Ödenen dava karşılıkları	22	(5.223.015)	-
Ödenen kıdem ve ihbar tazminatı, kıdem teşvik ve yönetici primleri	22 - 24	(4.865.300)	(3.782.698)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		(4.592.261)	(1.618.725)

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Alınan faizler	32	1.696.663	891.162
Teşvik kapsamında alınan ödemeler		9.455.992	2.099.465
Maddi duran varlık alımları	18	(42.366.377)	(19.349.465)
İşletme birleşmesinden kaynaklanan nakit çıkışı	3	(6.188.062)	-
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit		19.103.287	436.870
Maddi olmayan varlık alımları	19	(21.300.679)	(30.054.092)
Diğer duran varlıklardaki değişim	26	(1.309.149)	(18.395.656)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(40.908.325)	(64.371.716)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Kredi geri ödemeleri		(900.720.977)	(261.712.276)
Alınan krediler		943.207.564	281.119.693
Finansal kiralama anapara geri ödemeleri		(137.988)	(876.922)
Sermaye artışı	27	20.002.749	36.206.410
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		319.342	67.771
Finansal faaliyetlerden elde edilen nakit		62.670.690	54.804.676
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		17.170.104	(11.185.765)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		465.843	11.651.608
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		17.635.947	465.843

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.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Deva Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte "Grup"), Yeni Zelanda'da kurulu Deva Holding NZ Ltd. hariç İstanbul, Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Şirket 22 Eylül 1958 yılında kurulmuş olup, şirketin ana faaliyet konusu beşeri ilaç üretimi ve pazarlamasıdır. Şirket'in ticaret ünvanı ve faaliyetlerini yürüttüğü adresi aşağıdaki gibidir:

Deva Holding A.Ş. Halkalı Merkez Mah. Basın Ekspres Cad. No:1 K.Çekmece / İstanbul

Grup'ta çalışan ortalama personel sayısı 31 Aralık 2011 tarihinde 1.918 kişidir (31 Aralık 2010: 1.805).

Eastpharma S.A.R.L. Şirket'in ana hissedarıdır. Eastpharma S.A.R.L. 2006 yılında Lüksemburg'da kurulmuştur ve %100'ü 2006 yılında kurulan ve Bermuda merkezli bir şirket olan Eastpharma Ltd.'ye aittir. Eastpharma S.A.R.L. 27 Kasım 2006'da Şirket'in %52,6'sını satın almıştır. Eastpharma S.A.R.L. sonraki dönemlerde hisse alımına devam etmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Eastpharma S.A.R.L. Deva hisselerinin %82,2'sine sahiptir (31 Aralık 2010: %82,2). Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2010 yılında 144.000.000 TL'den 36.000.000 TL bedelli artırılarak 180.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artışının 29.608.075 TL'si Eastpharma S.A.R.L. tarafından nakit olarak, kalan 6.391.925 TL'lik kısmı İMKB'deki hisse sahipleri tarafından karşılanmıştır. 2011 yılında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Mayıs 2011 tarihli onayı ile Şirket çıkarılmış sermayesini nakit artırmak suretiyle, 180.070.656 TL'den 200.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Bu artışın 16.384.384 TL'si Eastpharma S.A.R.L. tarafından nakit olarak, kalan 3.544.960 TL'lik kısmı ise diğer ortaklar tarafından karşılanmıştır. Eastpharma Ltd.'nin ana hissedarları GEM Global Equities Management S.A. tarafından yönetilen fonlardır.

2010 yılında Deva Holding A.Ş. ile %99,9'una sahip olduğu Deva İlaç A.Ş. birleşmiş bulunmaktadır. Birleşme dolayısıyla nominal sermaye 70.656 TL artış göstermiştir.

Şirket hisseleri 24 Mart 1986 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamıştır.

31 Aralık 2011 tarihinde Şirket sermayesi beheri 0,01 TL tutarında toplam 20.000.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 18.007.065.600). Şirket'in nominal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir (not 27):

Adı	(%)	31 Aralık 2011	(%)	31 Aralık 2010
Eastpharma SARL	82,2	164.424.760	82,2	148.040.377
Diğer	17,8	35.575.240	17,8	32.030.279
Nominal sermaye	100,0	200.000.000	100,0	180.070.656
Sermaye düzeltmesi farkları		140.080.696		140.080.696
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)		(28.847)		(25.972)
Düzeltilmiş sermaye		340.051.849		320.125.380

Bağlı ortaklıklar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerden Deva Holding NZ Ltd.(Yeni Zelanda) haricindeki şirketler Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklarının detayları ve başlıca faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Şirket	Etkin sahiplik oranı		Faaliyet konusu
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	
	%	%	
Vetaş	99,6	99,6	Veteriner ve tarım ilaçları üretimi ve pazarlaması
Deva Holding NZ Ltd. (*)	100,0	100,0	Beşeri-tıbbi ve veteriner ilaçların Yeni Zelanda ve Avustralya'da satış ve dağıtımı

(*)19 Aralık 2007'de kurulmuş olan şirketin konsolide finansal tablolarda etkisi sınırlıdır.

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.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı ortaklıklar (devamı)

Grup'un konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının tam ünvanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Vetaş Veteriner ve Tarım İlaçları A.Ş.
Deva Holding NZ Ltd.

Vetaş
Deva NZ

Şirket ve bağlı ortaklıkları ("Grup") ilaç sektöründe faaliyet göstermektedir ve pazarda yer edinmiş jenerik ilaç üreticilerindendir. Şirket'in geniş bir ürün yelpazesi vardır ve satış ekibi tüm ülkeye yayılmıştır. Grup'un 5 farklı lokasyonda 5 üretim tesisi bulunmaktadır.

Şirket 214 değişik formda 109 ilaç molekülüne sahiptir. Bunlardan 17 tanesi 31 değişik formda tescillenmiş ürünlerdir.

Şirket yönetimi 2010 yılında iş bölümü tanımını gözden geçirmiştir. Üst yönetimin kullandığı yönetim raporları, 3 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 2 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iş bölümleri beşeri ilaç üretim ve satışı, veteriner ve tarım ilaçları üretim ve satışı ve diğerdir.

Beşeri ilaç bölümü gelirinin büyük bölümünü jenerik ve ruhsatlı ilaçların satışından elde etmektedir. Jenerik ilaçlar, Şirket'in üretip aktif ilaç bileşeninin kimyasal ismi yerine Şirket'in ticari markası altında sattığı nihai ürünlerdir. Orijinal ilaçlar, Şirket'in, ilaç bileşeninin haklarını elinde bulunduran diğer ilaç şirketlerinin lisansları altında ürettiği ve sattığı nihai ilaçlardır. Bu iş bölümü kas sistemi, beslenme, metabolizma ve kalp ve damar hastalıkları tedavisinde kullanılan geniş bir ilaç yelpazesine sahiptir. Kurumsal harcamalar ve varlıklar beşeri ilaç satış iş bölümünde yer almaktadır.

Beşeri ilaç bölümü aynı zamanda ilaç ve antibiyotiklerin aktif maddesi (API) üretim ve yerel üreticilerle birlikte yabancı ilaç şirketlerine satışını da içermektedir. Şirket, üretim faaliyetlerinin yanı sıra mikrobiyoloji laboratuvarında hammadde adaptasyon, mikroorganizma seleksiyon, besiyeri formülasyon vb. deneme ve araştırma çalışmaları yapmakta, pilot fermentörlerde de çeşitli deneme ve araştırma fermentasyonlarını gerçekleştirmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından 1973 yılında kurulan Vetaş, veteriner ve tarım ilaçları sektöründe faaliyet göstermektedir. Vetaş, veteriner ve hayvan üreticilerinin ihtiyaçlarını karşılayabilecek kadar geniş bir ürün yelpazesine sahiptir. Bu iş bölümünün geliri 70 tescilli ürünün ve 92 değişik formunun satışından elde edilmektedir.

Diğer iş bölümündeki faaliyetler kolonya ve deterjan ürünleri üretimi ve satışından oluşmaktadır.

Grup'un faaliyetleriyle ilgili iş bölümü bilgileri Not 5'te sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Mart 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

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

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterleri ile yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun tutmakta ve hazırlamaktadır. Yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklık, muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkenin para birimi cinsinden ve o ülkenin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır.

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

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’ nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. 2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Yurtdışında faaliyette bulunan bağlı ortaklığa ait finansal tablolar, özkaynak kalemleri haricindeki finansal durum tablosu kalemleri için dönem sonu kuru, özkaynak kalemleri için tarihi kurlar ve gelir tablosu kalemleri için ise ortalama kurlar kullanılarak sunum para birimine çevrilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup’un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilir.

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)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bağlı ortaklığın varlıklarının gerçeğe uygun değer ile veya yeniden değerlendirilmiş tutarları ile değerlendirilmesi ve buna ilişkin birikmiş kazancın/zararın diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmesi ve özkaynakta toplanması durumunda, diğer kapsamlı gelir içinde önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili UFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında bir değişiklik olduğu takdirde, yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Dönem içerisinde Grup'un muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilanından sonra , reeskont faiz gelirleri ve giderleri hesaplarının mali tablolarda gösteriminde değişikliğe gitmiştir. Bir sonraki dönem iptal edilen reeskont gelir ve giderlerini, gelir ise finansal gelirler, gider ise finansal giderler hesaplarında izlemektedir. Bu değişikliğe paralel olarak Şirket'in 31 Aralık 2010 itibarıyla finansal gelir ve giderler içerisindeki reeskont faiz gelir ve gider hesapları 25.496.830 TL arttırılmıştır.

Şirket 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tabloların ilanından sonra , "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" hesabı ile "Geçmiş yıl zararları" hesabı arasında 25.972 TL sınıflama yapmıştır. 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 25.972 TL nominal değerli C grubu hissesi Vetaş bünyesine geçmiş olup, sermaye artırımını sonrasında Vetaş'ın C grubu hisseleri nominal 28.847 TL'ye ulaşmıştır.

Nakit akım tablosunda 11.013.428 TL olarak raporlanan faaliyetlerden elde edilen nakit 8.913.963 TL olarak, 30.264.771 TL olarak raporlanan yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit 64.371.716 TL olarak, 18.598.266 TL olarak raporlanan finansal faaliyetlerden elde edilen nakit 54.804.676 TL olarak raporlanmıştır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli bir muhasebe hatası söz konusu olursa, düzeltme geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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)

Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

2.1 Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2.2 Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

2.3 2011 yılından itibaren geçerli olup, konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunmayan, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

Şirket ve iştirakleri devlet bağlantılı kuruluş değillerdir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerleme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur. Grup'un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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)

Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

2.3 2011 yılından itibaren geçerli olup, konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunmayan, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

Daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 12 (Değişiklikler)	Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

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)

Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

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

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

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

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- TFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

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

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)

Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

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

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir.

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)

Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

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

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

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

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

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Grup'un defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

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)

Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

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

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

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

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Hasılat

Gelirler, dağıtım depolarına yapılan ilaç satışlarından elde edilmektedir. Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınması beklenen bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Türkiye'de ilaç fiyatları, Bakanlar Kurulu'nun yayınlamış olduğu Beşeri Tıbbi Ürünlerin Fiyatlandırmasına Dair Kararname çerçevesinde belirlenir. Brüt satışlar; satış iskontoları, satış hacmi iskontoları ve bedelsiz ürün teşviklerini içerir.

Satış iskontoları sabit bir yüzde ile satış anında verilir ve dönem satış gelirinden indirilir. Satış iskontosu yüzdesi satılan ürüne göre değişmektedir.

Hacim iskontosu, dönem içindeki satışların sabit bir yüzdesi ve dönem içinde yapılmış toplam satışlara göre belirlenir. Hacim iskontosu yüzdeleri ecza depolarına göre değişir. Hacim iskontolarının tahmini, her dönemdeki gerçekleşmiş faturalı satışların sabit bir oranına dayanır ve dönem satış gelirlerinden indirilir.

Ayrıca Grup ecza depolarına bedelsiz ürün şeklinde teşvikler vermektedir. Bedelsiz ürün teşvikleri, ecza depolarının, Grup'tan bedelsiz olarak sağladığı ürünleri, bedelsiz olarak müşterilerine dağıtımını sağlar. Her dönem sonunda, ecza depoları müşterilerine sağladıkları bedelsiz ürünlerin toplam miktarını Grup'a bildirirler. İndirim tutarı (ecza deposunun borcundan düşülecek tutar), dönem içinde verilen bedelsiz ürünlerin miktarına bakılarak tahmin edilir ve gelirden indirilir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi;
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması;
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi;
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması;
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

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)

Satılan malın maliyeti – bedelsiz ürünler

Ecza depolarına sağlanan bedelsiz ürünlerin tahmini tutarı, ecza depolarının müşterilerine o dönem içinde verdikleri bedelsiz ürün sayısı esas alınarak yapılır ve bedelsiz ürünlerin maliyeti, satılan malın maliyetine dahil edilir.

Faiz gelirleri

Faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre, temettü gelirleri ise temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

b. Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir 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.

c. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Bir maddi duran varlık kaleminin defter değeri elden çıkarıldığında veya kullanımından ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda bilanço dışı bırakılır.

Bir maddi duran varlık kaleminin bilanço dışı bırakılmasından doğan kazanç veya kayıp ilgili kalem bilanço dışı bırakıldığında (TMS 17 farklı şekilde satış ve geri kiralama işlemi gerektirmedikçe) gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Kazançlar, hasılat olarak sınıflandırılmaz.

Bir maddi duran varlık kaleminin elden çıkarılması çeşitli yollarla (satış, finansal kiralama veya bağış) gerçekleşebilir. Bir maddi duran varlığın elden çıkarma tarihinin belirlenmesinde, “TMS 18 Hasılat” Standardında yer alan işletme mallarının satışından sağlanan hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin kriterler uygulanır. Satıp geri kiralama işlemi yoluyla elden çıkarmalarda TMS 17 uygulanır.

Maddi duran varlık kaleminin defter değerine, ilgili kalemin bir parçası için yenileme maliyetini dahil etmesi durumunda; yenilenen parçanın ayrı olarak itfa edilip edilmediğine bakılmaksızın, yenilenen parçanın defter değeri bilanço dışı bırakılır. İşletme için yenilenen parçanın defter değerinin belirlenmesi mümkün/uygulanabilir değilse, yenileme maliyeti, yenilenen parçanın alındığında ya da inşaa edildiğindeki maliyetinin bir göstergesi olarak kullanılabilir.

Bir maddi duran varlık kaleminin bilanço dışı bırakılmasından doğan kazanç ya da kayıp; varsa varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan net tahsilat ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir.

Bir maddi duran varlık kaleminin elden çıkarılması nedeniyle ortaya çıkan alacaklar başlangıçta gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Eğer ilgili kalem için yapılan ödeme ertelenmişse, alınan tutar başlangıçta peşin fiyat eşdeğeri ile muhasebeleştirilir. Oluşan alacağın nominal değeri ile peşin fiyat eşdeğeri arasındaki fark, TMS 18’e uygun olarak alacak üzerindeki bileşik getiriye yansıtacak şekilde faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılır.

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)

d. Finansal Kiralama İşlemleri

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

e. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma faaliyetleri giderleri olduğu dönem içinde gider olarak kabul edilir. Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup/şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması, ve
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Grup yeni ilaçların lisans ve ruhsatları ile ilgili geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda 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)

f. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

g. Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Grup'un kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıkları ilaç lisans ve ruhsat geliştirme maliyetleridir. Söz konusu maliyetlerin satışa hazır hale gelecek bir ürüne dönüşmesi birden fazla mali yıla yayılmaktadır. Geliştirme maliyetleri için katlanılan borçlanma maliyetleri satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. 31 Aralık 2011 itibarıyla, oniki aylık dönemde 634.395 TL borçlanma maliyeti özellikli varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

h. Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlığı 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.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h. Finansal Araçlar (devamı)

(i) Finansal varlıklar (devamı)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda 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)

h. Finansal Araçlar (devamı)

(i) Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Grup'un faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Grup, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Grup, türev finansal araçları spekülasyon amaçlı kullanmamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla türev finansal araçlar kullanılmamıştır.

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

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka UFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür. Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzelttebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca 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)

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 çevrilmiştir. 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 muhasebeleştirilir:

- 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 açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturmaması 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 alınamadıklarında, 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 alım 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 muhasebeleştirir. 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 kullanılabilir tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir 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 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 gerçekleştirilir değer

Stoklar, net gerçekleştirilir 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 gerçekleştirilir 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 gerçekleştirilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Şirket yönetiminin tahminlerine dayanan hesaplamalara göre stokların net gerçekleştirilir değeri maliyetinin altına düştüğü için stokların bir kısmına karşılık ayrılarak net gerçekleştirilir 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>Dönen varlıklar:</u>	
Peşin ödenen giderler	200.000
Stoklar	389.176
<u>Duran Varlıklar:</u>	
Maddi duran varlıklar	16.643.934
<u>Kısa vadeli yükümlülükler:</u>	
Diğer borçlar ve gider tahakkukları (Çalışanlara sağlanan faydaların kısa vadeli kısmı)	104.084
<u>Uzun vadeli yükümlülükler:</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:

Peşin 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 katlanılacak 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 kıdem 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 ampülü 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 dağıtımını 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 itibari 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 itibariyle 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 HOLDING 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>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 kiralamalar 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

Kısa vadeli ticari alacaklar

	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 yatırımlarıdır. 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 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)

<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>	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 işlemten 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

<u>Diğer kısa vadeli alacaklar</u>	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>
<u>Diğer kısa vadeli borçlar</u>	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 itibariyle	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 Yerüstü 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)
Sınıflamalar (*)	-	-	-	(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 itibariyle net defter değeri	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 teçhizatlara 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 itibari 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 Kartepe, 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
<u>Maliyet Değeri</u>									
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
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
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 itibariyle net defter değeri	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 teçhizatlara ilişkin dönem amortisman artışının 697.382 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 2010 itibari 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 binalarından 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

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Lisans ve Haklar</u>	<u>Müşteri İlişkileri</u>	<u>Geliştirme Maliyetleri</u>	<u>Toplam</u>
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	<u>64.807.127</u>	<u>3.730.513</u>	<u>24.435.806</u>	<u>92.973.446</u>
<u>İtfa Payları</u>				
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	<u>(20.151.508)</u>	<u>(652.840)</u>	<u>(4.986.842)</u>	<u>(25.791.190)</u>
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>44.655.619</u>	<u>3.077.673</u>	<u>19.448.964</u>	<u>67.182.256</u>

(*) Maddi duran varlıklar içerisinde bulunan makine ve teçhizatlara 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 tedarigini 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 esas 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 dönemde 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
	16.345.983	22.251.433

	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	16.227.927	118.056	16.345.983
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	22.127.753	123.680	22.251.433

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 ziyayı konularında devam eden davalardan oluşmaktadır.

(*) Grup'a karşı açılan ve halen devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılıklar, Grup'un davacılarına 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 ayrılmalari 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 itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler		31 Aralık 2011			
		TL karşılığı	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 Yürürtülmesi 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

		31 Aralık 2010			
		TL karşılığı	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 Yürürtülmesi 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 itibariyle %0'dır (31 Aralık 2010: %0).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle 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'ıncı 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).

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.)

26. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<i>Diğer dönen varlıklar</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	14.167.066	26.381.374
Verilen sipariş avansları	4.598.950	11.141.178
Diğer KDV	2.318.984	2.379.305
İş avansları	153.814	92.250
Gelecek aylara ait giderler	1.438.746	1.605.917
Gelir tahakkukları (*)	771.064	2.717.373
Peşin ödenen vergi ve fonlar	456.815	72.424
Personel avansları	2.444	1.322
	<u>23.907.883</u>	<u>44.391.143</u>

<i>Diğer duran varlıklar</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	10.842.579	9.533.430
Devreden KDV	10.501.631	10.501.631
	<u>21.344.210</u>	<u>20.035.061</u>

<i>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Fiyat düzenlemesi sonrası oluşan satış iadelerine dair gider tahakkukları	11.221.035	8.794.898
Tahakkuk eden satış iskontosu	1.075.386	2.647.040
Ciro prim karşılığı	-	909.881
Satış primleri karşılığı	589.835	1.060.638
Gelecek aylara ait gelirler (*)	1.040.672	536.535
Diğer borçlar	247.895	160.801
Tahakkuk eden komisyon karşılığı	17.315	162.394
	<u>14.192.138</u>	<u>14.272.187</u>

<i>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler (*)	10.908.438	4.570.035
	<u>10.908.438</u>	<u>4.570.035</u>

(*) Grup geliştirme giderleri dolayısıyla devlet teşviği almaktadır. Gelir tahakkukları bakiyesi TUBİTAK'tan elde edilen teşvik geliri tahakkukundan oluşmaktadır. Teşvik varlıkları ilişkili olduğu için ertelenen gelir olarak kaydedilmektedir ve varlığın faydalı ömrü süresince gelir tablosunda giderleştirilecek itfa paylarını netleyecek şekilde gelir tablosuna aktarılacaktır.

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.)

27. ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Adı	(%)	31 Aralık 2011	(%)	31 Aralık 2010
Eastpharma SARL	82,2	164.424.760	82,2	148.040.377
Diğer	17,8	35.575.240	17,8	32.030.279
Nominal sermaye	100,0	200.000.000	100,0	180.070.656
Sermaye düzeltmesi farkları		140.080.696		140.080.696
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)		(28.847)		(25.972)
Düzeltilmiş sermaye		340.051.849		320.125.380

31 Aralık 2011 itibarıyla Şirket sermayesi beheri 0,01 TL tutarında toplam 19.999.999.990 adet C tipi adi hisse, 5 adet B tipi imtiyazlı hisse ve 5 adet A tipi imtiyazlı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: beheri 0,01 TL tutarında toplam 18.007.065.590 adet C tipi adi hisse, 5 adet B tipi imtiyazlı hisse ve 5 adet A tipi imtiyazlı hisse). 2010 yılında Deva Holding A.Ş. %99,9'una sahip olduğu Deva İlaç A.Ş. ile birleşmiştir. Birleşme dolayısıyla nominal sermaye 70.656 TL artış göstermiş bulunmaktadır.

Adi hisse senedi

Her C tipi payın bir oy hakkı vardır. Kar dağıtımı; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ana sözleşme hükümlerine göre, Yönetim Kurulunca alınan kararın Genel Kurulca onaylanması suretiyle yapılır.

İmtiyazlı hisse senedi

Her A ve B tipi imtiyazlı payın, adi hisse senedinin on katı oy hakkı vardır. Şirket'in ana sözleşmesine göre safi kârdan %5 kanuni yedek akçe ile ödenmesi gereken vergiler ayrıldıktan ve ödenmiş sermayenin %6'sı oranında bir indirim yapıldıktan sonra bulunacak meblağın %10'u A tipi imtiyazlı hisse senedi sahiplerine müktesep hak olarak verilir. Geriye kalan kârın tamamı veya bir kısmı, normal hisselerle her hisseye eşit miktarda dağıtılmak üzere tahsis edilebilir.

A ve B hisselerinin şirket tasfiyesi sırasında herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Tasfiye Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yapılır. Şirketin 27 Nisan 2007 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında; hisse senetlerinin nominal değeri 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Kr olarak değiştirilmiş olup bunun sonucunda toplam 100 adet olan imtiyazlı paylar 10 adete indirilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla sermaye ve benzeri özkaynaklar altında gösterilen kalemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye (*)	200.000.000	180.070.656
Hisse senedi ihraç primleri (**)	2.870.803	2.797.398
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	150.864.955	150.864.955
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	(28.847)	(25.972)
	353.706.911	333.707.037

(*) 2010 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Şubat 2010 tarihli onayı ile Şirket'in 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesi 144.000.000 TL'den 180.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artışının 29.608.075 TL'si Eastpharma S.A.R.L. tarafından nakit olarak, kalan 6.391.925 TL'lik kısmı İMKB'deki ortaklar tarafından yapılmıştır. Birleşme dolayısıyla nominal sermaye 70.656 TL artış göstermiş bulunmaktadır. 2011 yılında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26 Mayıs 2011 tarihli onayı ile Şirket çıkarılmış sermayesini nakit artırmak suretiyle, 180.070.656 TL'den 200.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Bu artışın 16.384.384 TL'si Eastpharma S.A.R.L. tarafından nakit olarak, kalan 3.544.960 TL'lik kısmı ise diğer ortaklar tarafından karşılanmıştır.

(**) Şirket 2010 yılında, sahip olduğu 98.139 TL tutarındaki C tipi hisse senedini üçüncü kişilere 304.549 TL'ye satışını yapmıştır. Söz konusu satıştan kaynaklanan 206.410 TL tutarındaki kar Şirket'in yasal kayıtlarında hisse senedi ihraç primleri altında muhasebeleştirilmiştir. 2011 yılında ise sahip olduğu 52.782 TL tutarındaki C tipi hisse senedini üçüncü kişilere 126.187 TL karşılığında satmıştır. Bu satıştan kaynaklanan 73.405 TL kar da Şirket'in yasal kayıtlarında hisse senedi ihraç primleri altında muhasebeleştirilmiştir.

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.)

27. ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır ve hissedarlara dağıtılamazlar. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımlarından yıllık %10 oranında ayrılır.

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

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir.

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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.)

27. ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu karar ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Geçmiş yıl kar / (zararları)

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sırasıyla 133.930.704 TL ve 132.330.071, TL tutarında geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. Geçmiş yıl kar / (zararları) içerisinde 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 26.410.082 TL olağanüstü yedek bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 26.410.082 TL).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Satış gelirleri (net)</u>		
Beşeri ilaç satış geliri	373.431.848	360.955.552
Veteriner ve tarım ilaçları satış geliri	25.489.651	19.990.694
Diğer gelirler	6.052.064	4.713.652
	<u>404.973.563</u>	<u>385.659.898</u>
<u>Satışların maliyeti</u>		
İlk madde ve malzeme gideri	(134.815.286)	(140.369.669)
Direkt işçilik gideri	(11.147.059)	(14.443.614)
Genel üretim giderleri	(59.828.515)	(71.816.926)
Amortisman giderleri	(11.370.293)	(8.555.118)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	2.995.299	(2.570.172)
Mamul stoklarındaki değişim	(17.737.474)	33.569.378
	<u>(231.903.328)</u>	<u>(204.186.121)</u>
Satılan ticari malların maliyeti (*)	<u>(36.543.288)</u>	<u>(39.998.340)</u>
	<u>(268.446.616)</u>	<u>(244.184.461)</u>

(*) Satılan ticari malların maliyeti Saba İlaç ürünlerinden oluşmaktadır.

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.)

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(106.271.023)	(100.828.597)
Genel yönetim giderleri	(31.205.335)	(33.060.407)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(6.015.458)	(3.555.826)
	<u>(143.491.816)</u>	<u>(137.444.830)</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel giderleri	(74.794.753)	(71.283.210)
Amortisman gideri	(7.313.412)	(8.593.777)
İsim hakkı gideri (*) (Not 37)	(5.581.313)	(6.408.469)
Kira gideri	(9.256.670)	(7.636.841)
Promosyon ürün ve reklam giderleri	(22.757.426)	(19.229.332)
Seyahat-ulaşım-konaklama giderleri	(8.796.119)	(9.990.729)
Danışmanlık giderleri	(3.468.228)	(4.461.515)
Diğer giderler	(18.555.827)	(14.916.141)
	<u>(150.523.748)</u>	<u>(142.520.014)</u>
Personel ile ilgili aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	7.031.932	5.075.184
	<u>(143.491.816)</u>	<u>(137.444.830)</u>

(*) İsim hakkı gideri Roche ürünlerinin satışından dolayı Eastpharma S.A.R.L'a dönem içerisinde ödenen tutarı göstermektedir. Eastpharma SARL 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.

31 Aralık 2011 itibarıyla 21.208.958 TL'si maddi duran varlık, 23.589.339 TL'si maddi olmayan duran varlık olmak üzere toplamda 44.797.853 TL araştırma ve geliştirme harcaması gerçekleşmiştir (31 Aralık 2010: 18.498.866 TL). Bu bakiyenin 38.822.420 TL'si bilanço tarihi itibarıyla teşvik kapsamındadır. (31 Aralık 2010: 14.144.984TL) .Söz konusu toplam harcama tutarının 7.031.932 TL'lik kısmı personel giderleriyle ilgili maliyetlerden oluşmak üzere toplam 15.193.161 TL'lik kısmı aktifleştirilmiştir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR / ZARARLAR

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<i><u>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</u></i>		
Komisyon geliri (*)	1.627.459	1.534.518
Sabit kıymet satış karı	15.633.923	434.673
Pazarlıklı alım geliri (**)	9.731.113	-
İptal edilen vergi cezası gideri (not 22)	9.791.711	-
Diğer olağan gelir ve karlar	680.933	1.224.068
	<u>37.465.139</u>	<u>3.193.259</u>

(*) Komisyon geliri Grup'un ilişkili şirketi Saba İlaç'ın ürünlerinin satışından elde edilen gelirdir (Not 37) .

(**) Pazarlıklı alım geliri, UFRS 3 kapsamında "İşletme Birleşmesi" olarak değerlendirilen Zentiva Kimyasal Ürünler San. Ve Tic. A.Ş. (Zentiva)'den tesis alımına ilişkin, diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilen kısmı ifade etmektedir (Not 3) .

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.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR / ZARARLAR (devamı)

<u>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Sabit kıymet satış zararı	(158.648)	(312.619)
Komisyon gideri	-	(66.045)
Diğer gider ve zararlar	(13.955)	(22.185)
	<u>(172.603)</u>	<u>(400.849)</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Faiz gelirleri	1.125.458	307.627
Satışların ertelenmiş faiz geliri	571.205	583.535
Kur farkı gelirleri	6.293.840	3.059.671
Reeskont faiz gelirleri	32.537.368	29.796.784
	<u>40.527.871</u>	<u>33.747.617</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Faiz giderleri	(11.875.457)	(7.218.236)
Kur farkı gideri (*)	(39.159.212)	(4.793.448)
Reeskont faiz giderleri	(33.110.216)	(29.869.259)
Diğer giderler	(1.175.385)	(893.782)
	<u>(85.320.270)</u>	<u>(42.774.725)</u>

(*) Kur farkı giderlerinin 31.126.403 TL kısmı Grup'un kredi kullanımından kaynaklanan kur farkı giderinden oluşmaktadır.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

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

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

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %20).

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.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Cari vergi yükümlülüğü</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	458.771	-
Matrah artırımı sonucu kurumlar vergisi karşılığı (*)	658.660	-
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(634.228)	-
	<u>483.203</u>	<u>-</u>

(*) 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 kurumlar vergisi açısından 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılları için, ilgili kanunun matrah artırımı hükümlerinden yararlanmıştır. Söz konusu yıllarla sınırlı olmak kaydıyla mali kar çıkan yıllarda kurumlar vergisi matrahı yasa çerçevesince belirli oranlarda artırılmış ve üzerinden %20 kurumlar vergisi hesaplanmıştır. Zarar çıkan yıllarda ise, yasa belirtilen asgari tutarlar üzerinden vergi hesaplanmıştır. Ayrıca matrah artırımında bulunulan yıllar ilgili olarak 2010 yılına devreden zarar var ise bu zararın %50’si 2010 ve sonraki dönemlerin vergi matrahının hesabında dikkate alınmamak üzere silinmiştir. Geçmiş yıl zararlarından silinen tutar 50.779.055 TL’dir. Matrah artırımına gidilen yıllarla ilgili olarak, yasa gereği kurumlar vergisi kapsamında yeni bir vergi incelemesi olmayacaktır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Vergi karşılığı</u>		
Cari kurumlar vergisi gideri	1.117.431	-
Matrah artırımı ödenen vergi gideri	231.903	-
Ertelenmiş vergi geliri	(180.111)	(603.200)
	<u>1.169.223</u>	<u>(603.200)</u>

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.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir vergisi stopajı (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Faaliyetlerden kaynaklanan		
vergi öncesi zarar	(14.464.732)	(2.204.091)
Geçerli vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	(2.892.946)	(440.818)
Vergi karşılığının mutabakatı:		
-kanunen kabul edilmeyen giderler	422.663	138.318
-vergiye tabi olmayan gelirler	(6.516.306)	(300.700)
- matrah arttırımı ile silinen geçmiş yıl zararları	10.155.812	-
Gelir tablosundaki vergi gideri	1.169.223	(603.200)

Ertelenmiş vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

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.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı) :

Bilançoda ertelenmiş vergi bakiyeleri aşağıdaki şekilde gösterilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerleme ve amortisman farkları	3.810.126	3.342.895
Kıdem tazminatı karşılığı	(880.639)	(828.607)
Vergiden indirilecek geçmiş yıl mali zararları	(21.688.440)	(22.322.982)
Stoklar	(809.876)	(814.704)
Kullanılmamış izin karşılığı	(747.523)	(1.008.133)
Verilen bedelsiz mal iskontoları	(215.077)	(529.408)
Fiyat düzenlemesi sonrası oluşan satış iadelerine dair gider tahakkukları	(2.244.207)	(1.758.980)
Şüpheli alacak karşılığı	(1.227.657)	(1.228.084)
Dava karşılığı	(2.725.744)	(1.628.342)
Diğer	(1.147.439)	(1.692.128)
	<u>(27.876.476)</u>	<u>(28.468.473)</u>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	27.876.476	28.468.473
	<u>27.876.476</u>	<u>28.468.473</u>
	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlığı hareketi		
1 Ocak açılış bakiyesi	28.468.473	27.865.273
İşletme birleşmesi sonucu ertelenmiş vergi gideri (Not 3)	(772.108)	-
Ertelenmiş vergi geliri	180.111	603.200
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>27.876.476</u>	<u>28.468.473</u>

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un ileriki dönemlerde karlarından mahsup edilmek üzere devreden vergi zararları 108.442.200 TL'dir (31 Aralık 2010: 111.614.910 TL). Söz konusu geçmiş yıl zararları üzerinden 21.688.440 tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmaktadır (2010: 22.322.982 TL). Grup yönetimi yapılan en son bütçe ve tahminlere dayanarak bu zararların gelecek dönemlerde indirime konu olacağını öngörmektedir.

36. HİSSE BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Ana ortaklığa ait net dönem zararı	(15.638.653)	(1.603.508)
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	16.521.171.666	15.658.476.775
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kayıp (TL)	(0,0009)	(0,0001)

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.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ BAKİYELER VE İŞLEMLER

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

	31 Aralık 2011							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler (Not 38)	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<u>Ortaklar</u>								
East Pharma S.A.R.L. (*)	-	-	-	-	1.204.709	-	-	-
Hisse sahipleri	-	-	-	-		47.204	-	-
<u>Yönetim kurulu</u>								
Yönetim kurulu üyeleri	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u>								
Saba İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.126.966	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.126.966</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.204.709</u>	<u>47.204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1 Ocak - 31 Aralık 2011								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Mal satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Royalti gideri (**)	Diğer gelirler (***)	Diğer giderler
Saba İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45.695.000	4.691.037	1.113.989	322	125.400	-	1.627.459	-
East Pharma S.A.R.L.	-	-	-	-	-	5.521.995	-	-
	<u>45.695.000</u>	<u>4.691.037</u>	<u>1.113.989</u>	<u>322</u>	<u>125.400</u>	<u>5.521.995</u>	<u>1.627.459</u>	<u>-</u>

(*) Ticari olmayan borçlar Grup'un bağlı ortaklıklarından Deva NZ ile East Pharma S.A.R.L arasındaki finansman ihtiyacından doğan borçtan oluşmaktadır.

(**) Deva Holding A.Ş. ve ana ortağı EastPharma S.A.R.L. arasında imzalanan, Roche ürünlerinin haklarının satın alınmasına ilişkin sözleşme çerçevesinde, Grup sözleşme eklerinde belirtilen oranlar dahilinde, alt lisans alan EastPharma S.A.R.L. vasıtasıyla satın alınan ruhsat ve lisans hakları için, her bir ürünün net satış hasılatı üzerinden EastPharma S.A.R.L.'a lisans (İsim hakkı) bedeli ödemekle yükümlüdür. Söz konusu oranlar Grup ile ilişkisi olmayan bir bağımsız denetim şirketi olan Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından 02/2009 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. (Değerleme Raporu 07/2011 tarihinde yenilenmiş ve Temmuz 2011'den itibaren yenilenen oranlar kullanılmaya başlanmıştır) Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız denetim şirketidir. Değerleme yöntemi olarak, indirgenmiş nakit akım esas alınarak yapılan kar paylaşımı yöntemi-ekonomik yaklaşım kullanılmıştır.

(***) Diğer gelirler, Grup'un ilişkili şirketi Saba İlaç'ın ürünlerinin satışından elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

	31 Aralık 2010							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler (Not 38)	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<u>Ortaklar</u>								
East Pharma S.A.R.L. (*)	-	-	-	-	12.952.711	1.415.892	-	-
Hisse sahipleri	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Yönetim kurulu</u>								
Yönetim kurulu üyeleri	65.554	-	-	-	-	-	-	-
<u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u>								
Saba İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	230.217	-	-	-	7.130.029	-	-	-
	295.771	-	-	-	20.082.740	1.415.892	-	-
1 Ocak - 31 Aralık 2010								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Mal satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Royalti gideri (**)	Diğer gelirler	Diğer giderler
Saba İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.104.034	1.685.344	155.025	210.789	114.000	-	1.534.518	-
East Pharma S.A.R.L.	-	-	-	-	-	6.408.469	-	-
	50.104.034	1.685.344	155.025	210.789	114.000	6.408.469	1.534.518	-

(*) Ticari olmayan borçlar Grup'un bağlı ortaklıklarından Deva Holding NZ ile East Pharma S.A.R.L arasındaki finansman ihtiyacından doğan borçtan oluşmaktadır.

(**) Deva Holding A.Ş. ve ana ortağı EastPharma SARL arasında imzalanan, Roche ürünlerinin haklarının satın alınmasına ilişkin sözleşme çerçevesinde, Grup sözleşme eklerinde belirtilen oranlar dahilinde, alt lisans alan EastPharma SARL vasıtasıyla satın alınan ruhsat ve lisans hakları için, her bir ürünün net satış hasılatı üzerinden EastPharma SARL'a lisans (İsim hakkı) bedeli ödemekle yükümlüdür. Söz konusu oranlar Grup ile ilişkisi olmayan bir bağımsız denetim şirketi olan Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından 02/2009 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız denetim şirkettir. Değerleme yöntemi olarak, indirgenmiş nakit akım esas alınarak yapılan kar paylaşımı yöntemi-ekonomik yaklaşım kullanılmıştır.

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.)

37. İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin üst yönetime ödenen ücretleri, primleri ve kıdem tazminatları içeren tutar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<u>Üst yönetime sağlanan menfaatler</u>		
Kısa vadeli faydalar	5.943.376	5.684.818
Uzun vadeli faydalar	85.996	62.567
	<u>6.029.372</u>	<u>5.747.385</u>

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla özkaynakların finansal borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal Borçlar	228.937.694	153.561.209
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	<u>(17.635.947)</u>	<u>(465.843)</u>
Net borç	211.301.747	153.095.366
Toplam özkaynak	344.441.646	339.823.637
Yatırılan sermaye	648.541.090	622.193.429
Net borç / yatırılan sermaye oran	33%	25%

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından 3 aylık dönemde değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda vadeli alım/satım sözleşmeleri ile yürütülmektedir. Politika ve riskler Denetim Kurulu tarafından düzenli olarak izlenmektedir. Bu uygulamanın bir sonucu olarak Grup düzenli olarak risk performansı değerlendirmesi yapmaktadır.

(b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri; müşterilerin finansal durumları ve kredi limitlerinin risk yönetimi komitesi tarafından takip edilerek ayda bir kez gözden geçirilmesiyle takip edilmektedir.

2011 yılında, Grup ürünlerinin önemli bir bölümünün dağıtımını Türkiye'deki en büyük iki ecza deposu tarafından yapılmaktadır. Söz konusu 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 %33 ve %34'dür (31 Aralık 2010 : %31 ve %34). Grup kredi riskini kredi limitlerini ve ticari alacak bakiyelerini takip ederek yönetmektedir.

İç derecelendirme bilgilerine göre değerlendirilen vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Ticari Alacaklar</u>		
İç derecelendirme bilgilerine göre;		
A Grubu Müşteriler	150.897.980	138.666.319
B Grubu Müşteriler	9.178.626	6.167.797
C Grubu Müşteriler	5.869.743	5.737.257
	<u>165.946.349</u>	<u>150.571.373</u>

A Grubu Müşteriler: Herhangi bir teminat olmaksızın Kredi Komitesi tarafından uygun görülen ve Yönetim Kurulu Başkanı tarafından onaylanan kredi limiti tanımlanan müşterilerdir.

B Grubu Müşteriler : Var olan teminatına ilave olarak Kredi Komitesi tarafından uygun görülen ve Yönetim Kurulu Başkanı tarafından onaylanan kredi limiti tanımlanan müşterilerdir.

C Grubu Müşteriler : Bire bir teminat karşılığı (banka teminat mektubunun tamamı veya herhangi bir ipotek değerinin %70'i kadar) kredi limiti tanımlanan müşterilerdir.

DEVA HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
<u>31 Aralık 2011</u>					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.126.966	165.946.349	-	420.531	17.565.341
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	13.906.325	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.126.966	165.946.349	-	420.531	17.565.341
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.909.929	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.909.929)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				
	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
31 Aralık 2010					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	295.771	150.571.373	-	777.636	397.632
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.642.389	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	295.771	150.571.373	-	777.636	397.632
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.912.064	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.912.064)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

(b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadelerine Göre Alacaklar

31 Aralık 2011	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.435.532	-	-	-	5.435.532
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	1.474.397	-	-	-	1.474.397
Toplam vadesi geçen alacaklar	6.909.929	-	-	-	6.909.929
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Vadelerine Göre Alacaklar

31 Aralık 2010	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Bankalardaki</u> <u>Mevduat</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	39.990	-	-	-	39.990
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.397.677	-	-	-	5.397.677
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	1.474.397	-	-	-	1.474.397
Toplam vadesi geçen alacaklar	6.912.064	-	-	-	6.912.064
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(b.2) Likidite riski yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur.

Grup'un likidite gereksiniminin başlıca nedeni fabrika, makine-tesisat ve demirbaş ağırlıklı yapılan Ar-Ge yatırımları ile ruhsatlandırma ve lisanslarla ilgili olarak yapılan yatırımlardan doğan işletme sermayesi ihtiyacıdır.

Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Likidite riski analizi

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri(devamı)

(b.2) *Likidite risk yönetimi (devamı)*

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	228.937.694	243.873.911	102.084.749	56.393.419	85.395.743
Vergi ceza yükümlülükleri	2.717.264	3.379.376	930.882	870.070	1.578.424
Ticari borçlar	35.684.662	35.698.331	33.222.074	2.476.257	-
Toplam yükümlülükler	267.339.620	282.951.618	136.237.705	59.739.746	86.974.167

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	153.423.221	159.816.170	94.353.839	18.834.797	46.627.534
Finansal kiralama yükümlülükleri	137.988	141.172	141.172	-	-
Ticari borçlar	71.919.459	71.934.935	68.165.519	3.769.416	-
Toplam yükümlülükler	225.480.668	231.892.277	162.660.530	22.604.213	46.627.534

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.3) Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (b.3.1 maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (b.3.2 maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, belirli bir oranda sabit ve değişken faizli kredi sözleşmeleri yapmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre değerlendirilmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

(b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo her bir finansal enstrüman sınıfı için Şirket ve bağlı ortaklıklarının yabancı para riskini göstermektedir.

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011					
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO	CHF	GBP	Diğer
1. Ticari Alacak	1.952.684	255.698	601.398	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	17.214.298	9.081.292	13.107	2.711	7.945	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	11.417.293	359.847	2.782.049	1.954.171	6.291	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	30.584.275	9.696.837	3.396.554	1.956.882	14.236	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	29.667	3.000	9.000	1.000	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	29.667	3.000	9.000	1.000	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	30.613.942	9.699.837	3.405.554	1.957.882	14.236	-
10. Ticari Borçlar	18.191.124	5.667.668	2.806.687	312.258	-	33
11. Finansal Yükümlülükler	36.256.386	19.194.444	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	54.447.510	24.862.112	2.806.687	312.258	-	33
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	65.303.471	34.572.223	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	65.303.471	34.572.223	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	119.750.981	59.434.335	2.806.687	312.258	-	33
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(89.137.039)	(49.734.498)	598.867	1.645.624	14.236	(33)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(100.583.999)	(50.097.345)	(2.192.182)	(309.547)	7.945	(33)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	14.445.617	5.934.805	1.323.907	-	-	-
26. İthalat	182.553.784	28.034.667	43.051.585	10.122.839	1.194.098	598.014

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2010					
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO	CHF	GBP	Diğer
1. Ticari Alacak	2.239.511	1.448.584	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	263.321	37.571	85.367	5.454	8.936	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	13.023.606	1.410.422	5.113.309	213.423	6.107	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	15.526.438	2.896.577	5.198.676	218.877	15.043	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	38.749	6.500	5.000	10.500	500	-
8. DURAN VARLIKLAR	38.749	6.500	5.000	10.500	500	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	15.565.187	2.903.077	5.203.676	229.377	15.543	-
10. Ticari Borçlar	42.977.296	14.642.632	3.622.632	7.857.784	-	27
11. Finansal Yükümlülükler	80.670.051	32.226.660	15.054.236	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	123.647.347	46.869.292	18.676.868	7.857.784	-	27
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	44.473.267	28.766.667	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	44.473.267	28.766.667	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	168.120.614	75.635.959	18.676.868	7.857.784	-	27
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(152.555.427)	(72.732.882)	(13.473.192)	(7.628.407)	15.543	(27)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(165.617.782)	(74.149.804)	(18.591.501)	(7.852.330)	8.936	(27)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	13.283.657	7.908.089	516.203	-	-	-
26. İthalat	148.571.030	39.656.820	14.906.178	31.268.776	84.863	5.115.018

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup içindeki şirketlerin fonksiyonel para birimi TL'dir, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir (31 Aralık 2010: %10). Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zarardaki artışı ifade eder. Özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

Kur Riskine Duyarlılık Tablosu

31 Aralık 2011

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(9.462.888)	9.462.888
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(9.462.888)	9.462.888
AVRO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - AVRO net varlık / yükümlülük	(535.725)	535.725
5 - AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- AVRO net etki (4+5)	(535.725)	535.725
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(59.787)	59.787
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(59.787)	59.787
TOPLAM (3 + 6 +9)	(10.058.400)	10.058.400

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

(b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

Kur Riskine Duyarlılık Tablosu

31 Aralık 2010

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(11.463.560)	11.463.560
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(11.463.560)	11.463.560
AVRO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - AVRO net varlık / yükümlülük	(3.809.584)	3.809.584
5 - AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- AVRO net etki (4+5)	(3.809.584)	3.809.584
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(1.288.634)	1.288.634
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(1.288.634)	1.288.634
TOPLAM (3 + 6 +9)	(16.561.778)	16.561.778

(b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup tarafından, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, toplam borçluluğun %7'si değişken faizli Türk Lirası ve yabancı para yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde türevsel olmayan enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde yıl sonundaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılmıştır. Grup yönetimi, faiz oranlarında 50 baz puanlık bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Grup içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

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.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

(b.3) Piyasa riski yönetimi(devamı)

(b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi(devamı)

Faiz oranı duyarlılığı (devamı)

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı		
kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	213.471.693	136.030.721
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	15.466.001	17.392.500
	<u>228.937.694</u>	<u>153.423.221</u>

Raporlama tarihinde faiz oranlarında 50 baz puanlık bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda 31 Aralık 2011 itibarıyla net dönem karı 61.864 TL azalmaktadır. (31 Aralık 2010: 69.570 TL). Özkaynak etkisi bulunmamaktadır. Raporlama tarihinde faiz oranlarında 50 baz puanlık bir azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda Grup'un net dönem karını aynı tutarda arttırmaktadır.

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.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçlar kategorileri

31 Aralık 2011

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri

Ticari alacaklar (ilişkili şirket bakiyeleri dahil)

Finansal Yükümlülükler

Finansal borçlar

Vergi ceza yükümlülükleri

Ticari borçlar (ilişkili şirket bakiyeleri dahil)

Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerlerinde gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
17.635.947	-	17.635.947	6
167.073.315	-	167.073.315	10
-	228.937.694	228.937.694	8
-	2.717.264	2.717.264	22
-	35.684.662	35.684.662	10

31 Aralık 2010

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri

Ticari alacaklar (ilişkili şirket bakiyeleri dahil)

Finansal Yükümlülükler

Finansal borçlar

Finansal kiralama yükümlülükleri

Ticari borçlar (ilişkili şirket bakiyeleri dahil)

Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerlerinde gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
465.843	-	465.843	6
150.867.144	-	150.867.144	10
-	153.423.221	153.423.221	8
-	137.988	137.988	8
-	71.919.459	71.919.459	10

Grup'un finansal varlıklarının ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, söz konusu varlıkların ve yükümlülüklerin 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.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçlar kategorileri (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kota edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.
- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.
- Türev araçların gerçeğe uygun değeri, kota edilmiş fiyatları kullanılmak suretiyle hesaplanır. Fiyatların mevcut olmadığı durumlarda, opsiyon hakkı bulunmayan türev araçların vadeleri için uygulanabilir getiri eğrisi kullanılmak suretiyle indirgenmiş nakit akımı analizi kullanılır. Öte yandan, opsiyon içeren türev araçlar için opsiyon fiyatlama modeli kullanılır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur.