

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

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul**

1. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir ve kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetimi'nin Sorumluluğu

2. Grup Yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.
4. Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup Yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup Yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.
5. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

6. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 13 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hüseyin Gürer
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	8-83
NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-18
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI	18-27
NOT 4 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	27
NOT 5 İŞ ORTAKLIKLARI	28
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	28-32
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	32
NOT 8 FİNANSAL YATIRIMLAR	33-38
NOT 9 FİNANSAL BORÇLAR	39-40
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	40-41
NOT 11 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41-42
NOT 12 STOKLAR	43
NOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	43-44
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	44-45
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	46-48
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	49-50
NOT 17 ŞEREFİYE	51
NOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	52-56
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	56-57
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR.....	58-59
NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	60
NOT 22 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	60-61
NOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	61
NOT 24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER	61-62
NOT 25 FİNANSAL GELİRLER.....	62
NOT 26 FİNANSAL GİDERLER.....	62
NOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	63-66
NOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	66
NOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	67-72
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	72-81
NOT 31 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	82
NOT 32 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	82-83

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

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	7	761.996	656.127
Finansal yatırımlar	8	1.404	3.419
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	29	601	2.487
- Diğer ticari alacaklar	10	201.496	190.609
Diğer alacaklar		804	746
Stoklar	12	135.819	96.156
Diğer dönen varlıklar	11	10.001	16.626
Toplam dönen varlıklar		1.112.121	966.170
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar	10	5.700	3.234
Diğer alacaklar		67	75
Finansal yatırımlar	8	1.463.931	1.275.898
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	13	14.816	25.349
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	200.358	203.193
Maddi duran varlıklar	15	79.013	72.021
Maddi olmayan duran varlıklar	16	26.846	25.875
Şerefiye	17	35.731	32.574
Ertelenmiş vergi varlıkları	27	8.082	7.408
Diğer duran varlıklar	11	85.102	50.427
Toplam duran varlıklar		1.919.646	1.696.054
Toplam varlıklar		3.031.767	2.662.224

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 13 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Mali İşler Müdürü Bülent Avcı ve İç Denetim Yöneticisi Gülnur Günbey Kartal tarafından imzalanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar			
- Diğer finansal borçlar	9	51.918	34.668
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	29	111.595	70.256
- Diğer ticari borçlar	10	94.767	59.202
Diğer borçlar	11	1.382	1.116
Dönem karı vergi yükümlülüğü	27	1.074	1.302
Borç karşılıkları	18	1.398	738
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19	6.743	5.957
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	35.550	10.945
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		304.427	184.184
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar			
- Diğer finansal borçlar	9	12.404	10.451
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	29	4.422	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19	7.478	7.293
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	68.061	59.952
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	11	17.771	13.033
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		110.136	90.729
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	20	548.208	548.208
Sermaye düzeltme farkları	20	105.777	105.777
Finansal varlıklar değer artış fonu		1.248.552	1.069.322
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	248.754	245.415
Yabancı para çevrim farkları		1.383	(1.894)
Geçmiş yıllar karları		359.902	341.322
Net dönem karı		88.510	60.380
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		2.601.086	2.368.530
Kontrol gücü olmayan paylara ait özkaynaklar		16.118	18.781
Toplam özkaynaklar		2.617.204	2.387.311
Toplam kaynaklar		3.031.767	2.662.224

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

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

	Not	2011	2010
Satış gelirleri, net	21	973.552	913.212
Satışların maliyeti (-)	21	(712.133)	(646.718)
Brüt kar		261.419	266.494
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(136.493)	(132.560)
Genel yönetim giderleri (-)	22	(101.101)	(91.016)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(139)	(16)
Diğer faaliyet gelirleri	24	4.484	19.344
Diğer faaliyet giderleri (-)	24	(17.468)	(11.536)
Faaliyet karı		10.702	50.710
İştirak karlarından / (zararlarından) paylar	13	(16.975)	774
Finansal gelirler	25	191.196	91.251
Finansal giderler (-)	26	(63.719)	(64.545)
Vergi öncesi kar		121.204	78.190
Dönem vergi gideri (-)	27	(32.687)	(16.216)
Ertelenmiş vergi geliri	27	1.864	1.197
Net dönem karı		90.381	63.171
Net dönem karının dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		1.871	2.791
- Ana ortaklık payları	28	88.510	60.380
Net dönem karı		90.381	63.171
Beheri 1 Kr nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi		54.820.800.000	54.820.800.000
Basit ve sulandırılmış hisse başına kazanç (Kuruş)	28	0,16	0,11

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Not	2011	2010
Net dönem karı		90.381	63.171
Diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	8	186.802	184.870
Yabancı para çevirim farklarındaki değişim		(926)	(307)
İştiraklerin diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	13	5.888	146
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi giderleri (-)	27	(9.340)	(9.276)
Diğer kapsamlı gelirler (vergi sonrası)		182.424	175.433
Toplam kapsamlı gelir		272.805	238.604
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		1.788	2.902
- Ana ortaklık payları		271.017	235.702
Toplam kapsamlı gelir		272.805	238.604

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ana ortaklığa ait								Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
1 Ocak 2010	548.208	105.777	892.146	25.571	(40)	309.292	290.249	2.171.203	19.022	2.190.225
Transferler	-	-	-	219.844	-	70.405	(290.249)	-	-	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	(38.375)	-	(38.375)	(3.143)	(41.518)
Döneme ait toplam kapsamlı gelir	-	-	177.176	-	(1.854)	-	60.380	235.702	2.902	238.604
31 Aralık 2010	548.208	105.777	1.069.322	245.415	(1.894)	341.322	60.380	2.368.530	18.781	2.387.311
1 Ocak 2011	548.208	105.777	1.069.322	245.415	(1.894)	341.322	60.380	2.368.530	18.781	2.387.311
Transferler	-	-	-	3.339	-	57.041	(60.380)	-	-	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	(38.375)	-	(38.375)	(4.451)	(42.826)
İştirak oran değişikliği etkisi (Not 13)	-	-	-	-	-	(86)	-	(86)	-	(86)
Döneme ait toplam kapsamlı gelir	-	-	179.230	-	3.277	-	88.510	271.017	1.788	272.805
31 Aralık 2011	548.208	105.777	1.248.552	248.754	1.383	359.902	88.510	2.601.086	16.118	2.617.204

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Not	2011	2010
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		121.204	78.190
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	14, 15, 16	20.659	19.341
Kıdem tazminatı karşılık gideri ve aktüeryal kayıp	19, 22	2.293	3.734
Birikmiş izin karşılık gideri	19, 22	1.802	498
Şüpheli alacak karşılık gideri	10, 22	1.472	1.879
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı, net	24	(403)	1.513
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri, net	12, 24	6.882	3.580
İştirakler'in (karlarındaki) / zararlarındaki Grup'un payı	13	16.975	(774)
Faiz ve vade farkı gelirleri, net	25, 26	(46.163)	(28.653)
Maaş ve ikramiye tahakkuku	11	367	319
Hukuki dava tazminat karşılık gideri	18	791	261
Temettü gelirleri	25	(4.146)	(4.201)
Gerçekleşmemiş kur farkı giderleri / (gelirleri)		(88.617)	5.486
Gider tahakkukları	11	1.751	1.198
Türev enstrüman tahakkukları	9	1.387	-
İşletme sermayesindeki değişimler:			
Ticari alacaklar		(14.929)	(9.539)
İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar, net		47.647	(26.127)
Stoklar		(46.508)	(14.325)
Ticari borçlar		34.771	(20.698)
Diğer dönen varlıklar ve yükümlülükler, net		29.212	3.890
Diğer duran varlıklar ve yükümlülükler, net		(29.919)	6.394
Gerçekleşmemiş kur farklarının diğer işletme sermayesine etkisi		(181)	(307)
Operasyonlardan kaynaklanan net nakit girişleri		56.347	21.659
Ödenen vergiler		(32.915)	(18.483)
Ödenen kıdem tazminatı	19	(2.154)	(835)
Ödenen izin ücreti	19	(1.002)	(445)
Şüpheli alacak tahsilatları	10, 24, 29	72	498
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişleri		20.348	2.394
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları	14, 15, 16	(28.542)	(21.116)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit	14, 15, 16, 23, 24	4.836	1.055
Müşterek yönetime tabi ortaklık hissesi alımları	17	(4.178)	-
İştiraklere sermaye avans ödemeleri	13	(814)	-
Finansal yatırımlardaki değişim	8	785	1.948
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(27.913)	(18.113)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Not	2011	2010
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki değişim		17.120	3.491
Ödenen faiz ve vade farkları		(7.305)	(8.218)
Tahsil edilen faiz		53.780	37.815
Alınan temettüler	13, 25	4.320	4.201
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler		(4.451)	(3.143)
Ödenen temettüler		(38.375)	(38.375)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişleri / (çıkışları)		25.089	(4.229)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		17.524	(19.948)
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	7	653.895	679.232
Nakit ve kredili mevduat hesapları üzerindeki kur farkı		88.657	(5.389)
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	7	760.076	653.895

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, 1990 yılından itibaren hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket sermayesinin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %29,16'sı (31 Aralık 2010: %29,33) halka açıktır. Şirket'in %50,62 (31 Aralık 2010: %50,62) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş. ("Eczacıbaşı Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Not 20).

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

Bağlı Ortaklıklar

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

Tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler:

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

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

(**) 31 Aralık 2009 tarihli finansallarda "Eczacıbaşı İnşaat ve Ticaret A.Ş." ("İnşaat") olan bağlı ortaklığın unvanı "Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş." ("Eczacıbaşı Gayrimenkul") olarak değişmiştir.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar (devamı)

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

İştirakler

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen iştirakleri ("İştirakler") ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği’i ve bu Tebliğ’e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda yapılan değişiklikler Not 2.4’te izah edilmiştir.

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

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

Finansal tabloların UFRS’ye uygun hazırlanması, yönetim tarafından Grup muhasebe politikaları belirlenirken bazı önemli kararların alınması gerekmektedir. Konsolide finansal tablolar hazırlanırken alınan önemli varsayımlar ve tahminlere Not 3.28’te yer verilmiştir.

2.2 Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar’ın finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup, SPK Muhasebe Standartları’na ve sunum biçimlerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar’ın varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynak içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

2.3 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

- a) Konsolide finansal tablolar, ana şirket olan EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ana Ortaklık”) ile Bağlı Ortaklıkları’nın, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları’nın ve İştirakleri’nin (topluca “Grup” olarak adlandırılacaktır) hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. İştirakler’in, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın ve Bağlı Ortaklıklar’ın faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihleri dikkate alınarak dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon esasları (devamı)

- b) Bağlı Ortaklıklar, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine veya Eczacıbaşı Ailesi'nin belirli üyelerine ait olan ve EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üzerinde oy kullanma yetkisine sahip olduğu (bundan ekonomik bir faydası olmadığı halde) hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla finansal ve işletme politikalarını EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıklar'daki doğrudan ve Bağlı Ortaklıkları üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranıdır.

Aşağıda 31 Aralık tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Bağlı Ortaklıkları'nın ve Eczacıbaşı Ailesi üyelerinin oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Ana Ortaklık'ın ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Eczacıbaşı Ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
EHP	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Eczacıbaşı Cyprus	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	99,96	99,96
EİP	99,94	99,94	0,02	0,02	99,96	99,96	99,93	99,93
EİT	99,88	99,80	-	-	99,80	99,80	99,82	99,74
Eczacıbaşı Gayrimenkul	99,49	99,49	0,02	0,02	99,51	99,51	99,49	99,49
Eczacıbaşı Girişim	48,13	48,13	8,00	8,00	56,13	56,13	48,13	48,13

Bağlı Ortaklıklar'ın bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve Bağlı Ortaklıkları'nın sahip olduğu payların kayıtlı bağlı ortaklık değerleri ilgili özsermayeler ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklar'ı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynak ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, operasyonlar üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla da konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

- c) Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden veya Eczacıbaşı Ailesi ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma (ekonomik bir yarar beklemeksizin) yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır. Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar oransal konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolidasyon kapsamına alınırlar. Oransal konsolidasyon yönteminde, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'a ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, özsermaye, gelir ve giderler Grup'un sahip olduğu ortaklık oranı ile konsolidasyona tabi tutulmaktadır (Not 5).

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon esasları (devamı)

Aşağıda 31 Aralık tarihleri itibarıyla Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar üzerinde, Ana Ortaklık, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Bağlı Ortaklıkları'nın ve Eczacıbaşı Ailesi üyelerinin oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Ana Ortaklık'ın ve Bağlı Ortaklıkları'nın oy hakları (%)		Eczacıbaşı Ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
EBX (*)	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
EBC	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
Eczacıbaşı-Monrol (**)	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
ESK	47,00	47,00	-	-	47,00	47,00	47,00	47,00

(*) Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin finansal tablosunda konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	EBX'in doğrudan ve dolaylı kontrolü (%)		EBX'in etkin ortaklık oranı (%)	
	2011	2010	2011	2010
RTS Renal Tedavi Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RTS Renal")	100,00	100,00	60,00	60,00
Transmed Diyaliz ve Tıbbi Hizmetler Ticaret A.Ş. ("Transmed")	100,00	100,00	60,00	60,00
Ren-Tıp Özel Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ("Ren-Tıp")	100,00	100,00	60,00	60,00
RTS İzmit Renal Tedavi Hizmetleri A.Ş. ("RTS İzmit")	100,00	100,00	60,00	60,00
RTS Gaziantep Renal Tedavi Hizmetleri A.Ş. ("RTS Gaziantep")	100,00	100,00	60,00	60,00
RTS Antalya Renal Tedavi Hizmetleri A.Ş. ("RTS Antalya")	100,00	100,00	60,00	60,00
Mentaş Sağlık İnşaat Eğitim Gıda Otomotiv Ticaret A.Ş. ("Mentaş")	-	100,00	-	60,00
Özel Deva Sağlık Gıda Otomotiv Eğitim A.Ş. ("Özel Deva")	100,00	100,00	60,00	60,00
Meltem Diyaliz Yazılım Sağlık Eğitim İhracat A.Ş. ("Meltem Diyaliz")	100,00	100,00	60,00	60,00
Onur Diyaliz Hizmetleri A.Ş. ("Onur Diyaliz")	99,95	99,95	59,99	59,99
Renal Tedavi Sistemleri A.Ş. ("Renal")	99,40	99,40	59,64	59,64
Güneydoğu Özel Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ("Özel Güneydoğu")	85,00	85,00	51,00	51,00
Almet Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Almet")	80,00	80,00	48,00	48,00
RTS Beyhekim Renal Tedavi Servisleri A.Ş. ("RTS Beyhekim")	80,00	80,00	48,00	48,00
Özel Başar Tıp Teşhis ve Tedavi Kliniği Hizmetleri A.Ş. ("Özel Başar")	79,98	79,98	47,98	47,98
RTS Seyhan Renal Tedavi Hizmetleri A.Ş. ("RTS Seyhan")	73,00	73,00	43,80	43,80

(**) Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin finansal tablosunda konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	Eczacıbaşı- Monrol'ün doğrudan ve dolaylı kontrolü (%)		Eczacıbaşı- Monrol'ün etkin ortaklık oranı (%)	
	2011	2010	2011	2010
Monrol Poland Ltd Sp. z o.o.	100,00	-	50,00	-
Monrol Europe S.R.L.	100,00	100,00	50,00	50,00
Moleküler Görüntüleme A.Ş.	100,00	-	50,00	-

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon esasları (devamı)

- d) İştiraklerdeki yatırımlar (“İştirakler”), özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İştirakler, Grup’un genel olarak oy hakkının %20 ile %50’sine; EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ve Bağlı Ortaklıkları’nın sahip oldukları oy hakları aracılığıyla sahip olduğu ve Grup’un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup’un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin önemli etkisinin sona ermesi halinde özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilir.

Aşağıda 31 Aralık tarihleri itibarıyla özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen İştirakler ile Ana Ortaklık, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin, Bağlı Ortaklıkları’nın ve Eczacıbaşı Ailesi üyelerinin oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

İştirakler	Ana Ortaklık’ın ve Bağlı Ortaklıkları’nın oy hakları (%)		Eczacıbaşı Ailesi üyelerinin oy hakları (%)		Toplam oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
ESH	48,35	46,46	-	-	48,35	46,46	48,35	46,46
Ekom	26,36	26,36	1,72	1,72	28,08	28,08	26,36	26,36
Vitra Karo (*)	25,00	25,00	0,92	0,92	25,92	25,92	25,00	25,00

- (*) Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin finansal tablosunda konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	Faaliyet gösterdiği ülke	Vitro Karo’nun doğrudan ve dolaylı kontrolü (%)	
		2011	2010
Engers Keramik GmbH & Co. KG	Almanya	100,00	100,00
Engers Keramik Verwaltungs GmbH	Almanya	100,00	100,00
Vitra Plitka	Rusya	100,00	100,00
Vitra Ireland Ltd.	İrlanda	89,36	89,36
Villeroy & Boch Fliesen GmbH	Almanya	51,00	51,00
ZAO Vitro Bath and Tiles JSC	Rusya	50,00	50,00

- e) Grup’un %20’nin altında sermaye payına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde sermaye payına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkları “satılmaya hazır finansal varlıklar” içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 3.6 ve 8).
- f) Bağlı Ortaklıklar’ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve gelir tablosunda “Kontrol gücü olmayan paylara ait özkaynaklar” olarak gösterilmektedir. EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin hissedarı olan Eczacıbaşı Ailesi’nin bazı üyeleri ve bu aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketler bir kısım Bağlı Ortaklıklar’ın sermayesinde pay sahibidirler. Konsolide finansal tablolarda bu aile üyelerinin ve şirketlerin de payları kontrol gücü olmayan paylar olarak sınıflandırılmış ve Grup’un net aktiflerine ve karına dahil edilmemiştir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.5 Netleştirme

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

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

a) Şirket’in sunum ve dipnot açıklamalarını etkilemeyen yeni ve revize edilmiş standartlar

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. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

b) Şirket’in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”

Kasım 2009’da UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standartta yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler), “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFRS 1 (Değişiklikler), “UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar”

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (devamı)

- c) **2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

UFRYK 14 (Değişiklikler), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi"

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması"; UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"; UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"; UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"; UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları". 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

- d) **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

UFRS 1 (Değişiklikler), "UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar"

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan finansal tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre finansal tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır.

Grup halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan finansal dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12, “Gelir Vergisi”

UMS 12, “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” ile UFRYK 12, “Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu Standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip etmeyeceği ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”

UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

UFRS 12, “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; finansal tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskler ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar (2011)”

Bireysel finansal tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

UMS 28, “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu (2011) - Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu”

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19 (Değişiklikler), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011)”

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler (devamı)

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

UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”

Varlığın UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup Yönetimi, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 20, “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri”

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.

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Gerekli olduğu yerlerde, Bağlı Ortaklıklar, Müsterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve İştirakler için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan politikalarla uyumlu olması amacıyla değiştirilmiştir. Not 2.3’de açıklanan konsolidasyon esasları dışında, konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

3.1 Nakit ve nakit benzerleri ile nakit akım tablosu

Nakit ve nakit benzerleri, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 7). Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak nakit akım tablosu düzenlemektedir.

3.2 Ticari alacaklar ve şüpheli alacaklar karşılığı

Grup tarafından müşteriye doğrudan mal ve hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda maliyet değeri üzerinden değerlendirilmiştir (Not 10).

Grup’un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde, ticari alacakları için alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.3 Ertelenmiş finansman geliri / gideri

Ertelenmiş finansman geliri / gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirleri ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelirleri ve giderleri kalemi altında gösterilir (Not 25 ve 26).

3.4 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve İştirakler, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 29).

3.5 Stoklar

Stoklar, maliyet bedeli veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değeri belirlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, ağırlıklı ortalama metot ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 12).

Grup, gayrimenkul geliştirme faaliyetleri çerçevesinde satın almış olduğu gayrimenkullerin maliyetlerini, bu gayrimenkullerle ilgili proje tamamlanana kadar stoklar altında muhasebeleştirilmektedir (Not 6 ve 12).

3.6 Finansal yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını iki grupta sınıflandırmıştır.

“Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar”, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, konsolide finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere makul değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde makul değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir (Not 8).

“Satılmaya hazır finansal varlıklar”, likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup, düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir (Not 8).

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

Halka açık şirketlerin hisselerine sahip olunmasından kaynaklanan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsa rayıcı üzerinden hesaplanır. Eğer finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmüyorsa, Grup değerlendirme teknikleri kullanarak bir makul değer belirler. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir (Not 8).

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.6 Finansal yatırımlar (devamı)

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

Grup'un %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu ve üzerinde önemli bir etkinliğe sahip olmadığı finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemeyişi durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

3.7 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

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 almaya 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.

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 düzeltbildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.7 İşletme birleşmeleri ve şerefiye (devamı)

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, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

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 gelir tablosunda 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.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği finansal yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki hisse transferleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

3.8 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır (Not 14). Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman methodologyla amortismanına tabi tutulmuştur.

Kanyon kompleksinde tek bir faydalı ömür söz konusu olmayıp, bu kompleksi oluşturan her bir parça (bina, asansör, yürüyen merdiven, otopark cihazları, ısıtma soğutma sistemleri gibi çeşitli maddi duran varlıktan oluşmaktadır) yararlanma ömürlerine göre ayrı ayrı amortisman oranlarına tabidir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde yer alan Kanyon kompleksine ilişkin öngörülen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-15 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-15 yıl

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.9 Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihine kadar iktisap edilenleri enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyetinden, bu tarihten sonra iktisap edilenleri ise elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Not 15).

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Binalar	10-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	3-20 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-20 yıl
Kiralan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	5-10 yıl
Diğer maddi varlıklar	2-20 yıl

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Kayıtlı değer ilgili maddi varlığın geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilmekte ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilmektedir.

Maddi varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilen faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

3.10 Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, imtiyaz haklarını, iktisap edilmiş bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımlarını, aktifleştirilen geliştirme maliyetlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içerir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonraki 20 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşması halinde değer düşüklüğü karşılığı ayrılır (Not 16).

Grup sınırlı faydalı ömürleri olan müşteri ilişkileri, marka ve ruhsatlar için sırasıyla 25, 15 ve 10 yıl faydalı ömür tahmin etmiştir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıklar, gelecek dönemlerde Grup'a sağlayacakları ticari faydaların tutarına dair öngörüler dikkate alınarak itfa edilmektedir.

3.11 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.11 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, maddi ve maddi olmayan varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, stoklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklardan, tahakkuk etmemiş vadeli satış ve alış finansman gelir ve gider karşılıklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (Not 27).

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

3.12 Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda finansal borç dönemi boyunca muhasebeleştirilir (Not 9).

Grubun bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

3.13 Kiralamalar

Finansal kiralama

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve faydalarını üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil edilmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşürülür (Not 9 ve 15).

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralaması sözleşmelerinde yenileme veya satın alma opsiyonları, ileri fiyat ayarlamaya (eskalasyon) ilişkin hükümler bulunmamaktadır.

Faaliyet kiralaması - Grup kiralyan olarak

Faaliyet kiralamasında, kiralaan varlıklar, konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.14 Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılıkları, Grup'un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılmaları, iş ilişkilerinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılmaları veya vefatları durumunda hak kazanacakları kıdem tazminatı tutarının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Not 19).

3.15 Dövizli işlemler

Yıl içindeki dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevriminden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 25 ve 26).

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 yabancı para çevrim farkları fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Yurtdışında faaliyet satın alımından kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurtdışındaki faaliyetin varlık ve yükümlülüğü olarak ele alınır ve dönem sonu kuru kullanılarak çevrilir.

3.16 Gelirin tanınması

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 (Not 21). Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve iskontoların düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, alacaklara ilişkin satış izleyen dönemde elde edilecek tutarların etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemde kaydedilir (Not 25).

Grup tarafından elde edilen kira ve telif gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirlerinin muhasebeleştirilmesinde ise etkin faiz yöntemi kullanılmaktadır. Temettü gelirleri temettüyü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte kayıtlara alınmaktadır.

3.17 Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir.

3.18 Araştırma ve geliştirme giderleri

Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan varlık olarak değerlendirilir. Diğer araştırma ve geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilir. Önceki dönemde gider kaydedilen araştırma ve geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen araştırma ve geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile öngörülen faydalı ömrü ile paralel olan süreler içinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilir (Not 15 ve 22).

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.19 Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) söz konusu olduğunda, ilgili varlığın satın alınması, inşası ve üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluşukları dönemde giderleştirilir (Not 26).

3.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlölükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlölüğünün bulunması, yükümlölüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlölük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilmesi durumunda yükümlölüğün bilanço tarihindeki değeri dikkate alınarak oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla olayın gerçekleşip gerçekleşmemesine bağlı olarak ortaya çıkması muhtemel varlıklar ve yükümlölükler finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlölükler olarak değerlendirilmektedir (Not 18).

3.21 Devlet teşvik ve yardımları

Yatırım teşviklerinden Grup, teşvik talepleri ilgili yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman yararlanılabilmektedir.

3.22 Finansal araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir (Not 3.6 ve 8).

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

Finansal tablolarda makul değeri ile gösterilen satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklara ilişkin makul değer tahmin, yöntem ve varsayımları detaylı olarak Not 8'de açıklanmıştır. Bunlar dışında kalan varlık ve yükümlölükler ise:

Parasal varlıklar için;

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

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.22 Finansal araçlar (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Parasal borçlar için;

Finansal borçlar ile diğer parasal borçların makul değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Döviz cinsinden olan uzun vadeli finansal borçlar, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler.

3.23 Bölümlere göre raporlama

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölümlere göre tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. "Dağıtılmamış" kalemi genel olarak ana ortaklık nezdinde bulunan ve tüm bölümler için kullanılabilir nitelik taşıyan nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar gibi varlıklar ile raporlanabilir bölüm olmak için yeterli sayısal alt sınırları karşılamayan diğer sektörlerin varlık ve yükümlülüklerini içermektedir.

Bir endüstriyel veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatın, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının %10'u veya daha fazlası, raporlanan kar veya zararın %10'u veya daha fazlası olması veya varlıkların, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırdan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

3.24 Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca dolaşımda olan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Ancak karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla ve ekonomik gerçekliğine bağlı olarak, hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı belirlenirken, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının etkisi geçmiş dönemler için de dikkate alınmaktadır (Not 28).

3.25 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile konsolide finansal tabloların onaylandığı tarih arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3.26 Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların, ağırlıklı olarak opsiyon ile vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Türev finansal araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir. Türev finansal araçlar makul değerinin pozitif veya negatif olmasına göre konsolide finansal durum tablosunda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Türev finansal araçların makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.27 Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, şerefiye dışındaki tüm varlıkları için her bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya artış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü zararları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

3.28 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

3.29 Yönetim tahminleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) Sınırsız faydalı ömre sahip olan maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışması

Şerefiye ile ilgili muhasebe politikaları gereğince, söz konusu tutarlar Grup tarafından her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalar için beklenen nakit akımlarına ilişkin tahminler yapılmıştır. Söz konusu çalışmalar neticesinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Hesaplamalarda kullanılan tahminlerde %10'luk negatif bir sapmanın etkisi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şerefilyede bir değer düşüklüğüne yol açmamaktadır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri

Grup aktif piyasada işlem görmeyen finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır. Sonuç olarak, burada yapılan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir ve gerçekleşen değerler tahminlerden önemli ölçüde sapma gösterebilir (Not 3.6 ve 8).

c) Uzun vadeli Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları

Grup, mevcut operasyonları doğrultusunda geri kazanımının bir yıldan uzun süreceğini öngördüğü KDV alacaklarını duran varlıklar içerisinde sınıflandırmaktadır (Not 11). Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam KDV alacakları 59.817 bin TL (31 Aralık 2010: 59.470 bin TL) olup, bunun 56.165 bin TL (31 Aralık 2010: 46.333 bin TL)'si uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

NOT 4 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bakınız Not 17 (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.).

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 5 - İŞ ORTAKLIKLARI

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

Finansal Durum Tabloları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar	127.649	121.331
Duran varlıklar	91.033	78.248
Toplam varlıklar	218.682	199.579
Kısa vadeli yükümlülükler	62.435	40.189
Uzun vadeli yükümlülükler	20.594	20.068
Özkaynaklar	135.653	139.322
Toplam kaynaklar	218.682	199.579
Gelir Tabloları	2011	2010
Satış gelirleri, net	298.196	265.744
Satışların maliyeti (-)	(181.498)	(149.570)
Brüt kar	116.698	116.174
Faaliyet giderleri (-)	(110.844)	(99.861)
Faaliyet karı	5.854	16.313
Finansal gelirler, net	431	763
Vergi öncesi kar	6.285	17.076
Vergiler (-)	(1.853)	(4.302)
Net dönem karı	4.432	12.774

NOT 6 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yurt çapında başlıca üç raporlanabilir bölümde faaliyetlerini sürdürmektedir:

1. Sağlık:

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

2. Kişisel bakım:

Kişisel bakım ve tüketim ürünlerinin üretim, pazarlama ve satışı.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**3. Gayrimenkul geliştirme:****Kanyon:**

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

Ormanada projesi:

Şirket, 31 Aralık 2007'de İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Uskumru Mahallesi, Yorgancı Çiftliği Mevkii'nde bulunan toplam alanı 196.409,74 m² olan 22 adet arsanın yarısını satın almıştır. Kalan yarısı ise Eczacıbaşı Holding'e aittir. Söz konusu gayrimenkuller arsa niteliğinde olup, konut ve kısmen ticaret alanı inşaatına yöneliktir. Planlanan toplam inşaat alanı 90 bin m²'dir. Proje geliştirme çalışmaları kapsamında değişik mimari gruplar ile uygulama, iç mimari ve altyapı çalışmaları tamamlanan bu inşaat faaliyetinin, birinci fazında yer alan yapılara ilişkin ruhsatlar alınmıştır. 2010 yılının son çeyreği itibarıyla satış ve inşaat faaliyetlerine başlanmıştır. Arsaların satın alma bedeli ve bu projeye ilişkin maliyetler konsolide finansal tablolarda stoklar içerisinde gösterilmiştir (Not 12).

EBX'e kiralanın Ayazağa tesisleri:

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

Eczacıbaşı Gayrimenkul:

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

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

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

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

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla bölüm varlıkları ve yükümlülükleri:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Sağlık	292.356	(114.537)	275.795	(75.063)
Kişisel bakım	198.009	(165.319)	157.482	(122.525)
Gayrimenkul	311.623	(62.970)	264.874	(16.899)
Dağıtılmamış	2.229.788	(71.746)	1.964.085	(60.438)
Bölümler arası eliminasyon	(9)	9	(12)	12
Toplam	3.031.767	(414.563)	2.662.224	(274.913)

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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

1 Ocak - 31 Aralık 2011	Sağlık	Kişisel bakım	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Yatırım harcamaları (Not 14, 15, 16 ve 17)	20.864	3.853	3.825	-	-	28.542
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:						
- Amortisman ve itfa payları (Not 14, 15 ve 16)	12.548	2.066	6.045	-	-	20.659
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 12)	2.519	4.363	-	-	-	6.882
- Kıdem tazminatı karşılıkları (Not 19)	2.240	(4)	57	-	-	2.293
- Birikmiş izin karşılığı (Not 19)	643	1.057	102	-	-	1.802
- Gider tahakkukları (Not 11)	513	1.238	-	-	-	1.751
- Şüpheli alacak karşılıkları (Not 22)	1.472	-	-	-	-	1.472
- Hukuki dava tazminatları karşılıkları (Not 18)	791	-	-	-	-	791
- Maaş ve ikramiye tahakkukları (Not 11)	367	-	-	-	-	367
	21.093	8.720	6.204	-	-	36.017
1 Ocak - 31 Aralık 2010						
Yatırım harcamaları (Not 14, 15, 16 ve 17)	16.839	2.091	2.186	-	-	21.116
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:						
- Amortisman ve itfa payları (Not 14, 15 ve 16)	11.020	2.661	5.660	-	-	19.341
- Kıdem tazminatı karşılıkları (Not 19)	2.402	1.287	45	-	-	3.734
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 12)	3.271	309	-	-	-	3.580
- Şüpheli alacak karşılıkları (Not 22)	855	1.024	-	-	-	1.879
- Gider tahakkukları (Not 11)	910	288	-	-	-	1.198
- Birikmiş izin karşılığı (Not 19)	365	19	114	-	-	498
- Maaş ve ikramiye tahakkukları (Not 11)	319	-	-	-	-	319
- Hukuki dava tazminatları karşılıkları (Not 18)	139	122	-	-	-	261
	19.281	5.710	5.819	-	-	30.810

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait bölüm sonuçları:

1 Ocak - 31 Aralık 2011	Sağlık	Kişisel bakım	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Bölümler arası eliminasyon	Toplam
Toplam satış gelirleri	338.856	662.428	69.037	61	-	1.070.382
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	(4.476)	(76.179)	(16.142)	-	(33)	(96.830)
Grup dışı satış gelirleri	334.380	586.249	52.895	61	(33)	973.552
Satışların maliyeti (-)	(204.355)	(485.615)	(22.196)	-	33	(712.133)
Brüt kar / (zarar)	130.025	100.634	30.699	61	-	261.419
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(74.438)	(54.461)	(7.471)	(128)	5	(136.493)
Genel yönetim giderleri (-)	(68.448)	(25.973)	(557)	(6.124)	1	(101.101)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(139)	-	-	-	-	(139)
Diğer faaliyet gelirleri	3.022	1.125	271	72	(6)	4.484
Diğer faaliyet giderleri (-)	(10.743)	(6.390)	(16)	(319)	-	(17.468)
Faaliyet karı / (zararı)	(20.721)	14.935	22.926	(6.438)	-	10.702
1 Ocak - 31 Aralık 2010						
Toplam satış gelirleri	381.093	584.074	46.632	4	-	1.011.803
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	(25.418)	(69.400)	(3.718)	-	(55)	(98.591)
Grup dışı satış gelirleri	355.675	514.674	42.914	4	(55)	913.212
Satışların maliyeti (-)	(209.485)	(420.304)	(16.980)	-	51	(646.718)
Brüt kar / (zarar)	146.190	94.370	25.934	4	(4)	266.494
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(71.883)	(52.709)	(7.328)	(689)	49	(132.560)
Genel yönetim giderleri (-)	(60.962)	(21.108)	(646)	(8.303)	3	(91.016)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(16)	-	-	-	-	(16)
Diğer faaliyet gelirleri	18.211	899	114	172	(52)	19.344
Diğer faaliyet giderleri (-)	(8.218)	(1.692)	(9)	(1.617)	-	(11.536)
Faaliyet karı / (zararı)	23.322	19.760	18.065	(10.433)	(4)	50.710

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	2011	2010
Faaliyet bölümlerine ait faaliyet karı	17.140	61.147
Dağıtılmamış giderler (-)	(6.438)	(10.433)
Bölümler arası eliminasyon	-	(4)
İştirak karlarından / (zararlarından) paylar	(16.975)	774
Finansal gelirler	191.196	91.251
Finansal giderler (-)	(63.719)	(64.545)
Vergi öncesi kar	121.204	78.190

NOT 7 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	75	76
Bankalar	761.866	656.018
- vadesiz mevduat	5.213	7.847
- vadeli mevduat	756.653	648.171
Diğer likit varlıklar	55	33
	761.996	656.127

Bankalarda bulunan mevduatın vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 aydan kısa	634.366	642.558
1 - 3 ay arası	127.500	13.460
	761.866	656.018

Türk Lirası vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranları %7,00 ile %13,00 arasında değişirken (31 Aralık 2010: %6,50 ile %9,40), yabancı para vadeli mevduatlar için bu oranlar %4,75 ile %6,10 (31 Aralık 2010: %0,60 ile %3,65) arasındadır. TL, ABD Doları ve Avro cinsinden vadeli banka mevduatlarının ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranları sırasıyla %11,57, %5,49 ve %5,15'dir (31 Aralık 2010: %8,62, %3,27 ve %3,20).

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide nakit akım tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	761.996	656.127
Faiz tahakkukları (-)	(1.920)	(2.232)
	760.076	653.895

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	1.404	3.419
Kısa vadeli finansal yatırımlar	1.404	3.419
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.459.959	1.273.157
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	3.972	2.741
Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.463.931	1.275.898

UFRS 7 değerlendirme teknikleri sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

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

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

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

31 Aralık 2010	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	3.419	-	3.419
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	3.419	-	3.419
Satılmaya hazır finansal varlıklar	128.051	225.918	919.188	1.273.157
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar	-	2.741	-	2.741
Uzun vadeli finansal yatırımlar	128.051	228.659	919.188	1.275.898

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

3'üncü Sırada yer alan gerçeğe uygun değer açısından, dönem başı bakiye ile dönem sonu bakiye arasındaki mutabakat aşağıdaki tabloda verilmektedir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	919.188	816.228
Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç tutarı	190.069	142.468
Dönem içinde çıkışlar (-)	(19.187)	-
3'üncü sıradan diğer sıralara geçişler	-	(39.508)
31 Aralık itibarıyla	1.090.070	919.188

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

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

Şirket Yönetimi, 2008 yılının ikinci yarısında yurtdışı fonlarda değerlendirilen portföy hesaplarının vade ve likidite yapılarına uygun olarak Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmasına karar vermiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile fonların büyük bir kısmı Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmış olup, kalan bakiyenin de aktarılması devam etmektedir. Yurtdışında değerlendirilen fonların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam gerçeğe uygun değeri 5.376 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 6.160 bin TL). Grup yurtdışında değerlendirilen bu fonlardan 1.404 bin TL'lik (31 Aralık 2010: 3.419 bin TL) kısmının bilanço tarihinden itibaren bir yıl içerisinde, geri kalan 3.972 bin TL'lik (31 Aralık 2010: 2.741 bin TL) tutarın ise sonraki dönemlerde Türkiye'deki mevduat hesaplarına aktarılmasını öngörmektedir. Söz konusu fonların 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile 5.376 bin TL'lik (31 Aralık 2010: 6.142 bin TL) kısmı Kuzey Amerika'daki fonlarda değerlendirilmiştir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

Uzun vadeli Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem başı bakiyesi ile dönem sonu bakiyesi arasındaki mutabakat aşağıdaki tabloda verilmektedir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	1.273.157	1.088.287
Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç tutarı	186.802	184.870
31 Aralık itibarıyla	1.459.959	1.273.157

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı):

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

31 Aralık tarihleri itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Halka açık:	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	2.961	15	3.213	15
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. (*)	824	2	579	2
Türkiye İş Bankası A.Ş. (*)	30	<1	39	<1
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (*) (**)	<1	<1	<1	<1
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*) (**)	<1	<1	<1	<1
	3.815		3.832	
Halka açık olmayan:				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (****)	1.455.444	37	1.268.859	37
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (****)	521	14	287	14
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (****)	151	1	166	1
Diğer (***)	28		13	
	1.456.144		1.269.325	
Toplam	1.459.959		1.273.157	

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

(**) Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla borsa değeri sırasıyla 185 TL'dir (31 Aralık 2010: 363 TL) ve 433 TL (31 Aralık 2010: 465 TL).

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

(****) Grup, aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları için değerlendirme teknikleri kullanarak bir makul değer belirlemiştir. Bu değerlendirme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir. Makul değerlerdeki değişimler özkaynak kalemlerinden "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(*****) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Eczacıbaşı Holding'in enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyeti 153.320 bin TL olup, makul değerinin tespitinde;

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

Eczacıbaşı Holding'in makul değerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

Makul Değer Belirleme Yöntemi

Borsa değeri

İndirgenmiş nakit akımları

Güncel işlem fiyatı

Net aktif değeri

Net defter değeri

Kod

(II)

(III)

(IV)

(V)

(VI)

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı):

Kuruluş Ünvanı	Eczacıbaşı Holding A.Ş. 'nin Etkin Ortaklık Oranı (%) (*)		Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi (**)		Gerçeğe Uygun Değer Sıralaması (**)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	62,76	62,50	(I)	(I)	(I)	(I)
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	84,55	82,84	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	56,11	48,32	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24,98	24,59	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeleri San. ve Tic. A.Ş.	99,96	99,96	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	94,59	94,58	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş.	88,26	88,19	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Engers Keramik Gmbh & Co Kg	88,26	88,19	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	74,08	73,95	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	62,76	62,49	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.	60,36	59,56	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.	60,36	59,56	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EKY Eczacıbaşı-Koramic Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	-	49,37	-	(III)	-	2. sıra
İpek Kağıt San. ve Tic. A.Ş.	49,31	49,30	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Villeroy & Boch Fliesen GmbH	66,19	44,98	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	42,71	42,84	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	37,04	36,79	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	32,10	31,96	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	31,38	31,25	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	31,38	31,25	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	31,38	30,82	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	3,86	96,18	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Cennet Koyu Turizm İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.	-	78,88	-	(V)	-	3. sıra
Eczacıbaşı Havacılık A.Ş.	86,98	86,98	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	81,12	77,22	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	62,93	62,66	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş.	62,80	62,53	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	60,07	59,26	(V)	(V)	2. sıra	2. sıra
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	50,00	50,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Toplu Konut Holding A.Ş.	27,00	27,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	87,70	17,60	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Vitra Bad GmbH	100,00	100,00	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra UK Limited	96,46	96,46	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra Ireland Limited	85,74	82,69	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra
Vitra Plitka	88,26	88,19	(VI)	(VI)	3. sıra	3. sıra

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı):

- (*) Etkin ortaklık oranı, Eczacıbaşı Holding'in bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştiraklerindeki doğrudan ve bu şirketleri üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranını ifade etmektedir.
- (**) Dönem içinde yöntem değişikliği yapılmamıştır (31 Aralık 2010: 2'nci sıradan 3'üncü sıraya geçişlerin gerçeğe uygun değerindeki net etkisi (919) bin TL olmuştur. Bu değişim, daha önce indirgenmiş nakit akımları baz alınarak bulunan tutarlar ile gerçekleşen referans işlemler arasındaki farktır. 31 Aralık 2010 itibarıyla mevcut konjonktür göz önüne alındığında, gerçekleşen işlem fiyatı değerlerine kıyasla indirgenmiş nakit akımları baz alınarak bulunan tutarların gerçeğe uygun değeri daha doğru temsil ettiği değerlendirilmesinden hareketle yöntem değişikliğine gidilmiştir. Bu çerçevede, yöntem değişikliğine uğrayan kalemlerin gerçeğe uygun değeri 68.744 bin TL olarak tespit edilmiştir.).

- (I) Eczacıbaşı Holding'in makul değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hesaplanan solo makul değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo makul değerın tespitinde;

- i) Kanyon Çarşı ve İş Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3'üncü Sıra),
- ii) Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2'nci Sıra) ve borsa değerleri (1'inci Sıra),
- iii) Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2'nci ve 3'üncü Sıra) ve
- iv) Geriye kalan nakdi varlıklar (2'nci Sıra) ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3'üncü Sıra).

Bu çerçevede tespit edilen değer, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1.274.064 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 1.117.087 bin TL). EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla piyasa / borsa değeri 986.774 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 1.370.520 bin TL).

- (II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, İMKB'de 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla İMKB haricinde bir borsada işlem gören finansal yatırım bulunmamaktadır.

- (III) İndirgenmiş nakit akımları yönteminde kullanılan oranlar temelde aşağıdaki faktörlere bağlı olarak her kuruluş için ayrı ayrı belirlenmektedir:

- i) Her şirketin bulunduğu ülke ve bu ülkenin taşıdığı risk primi,
- ii) Her şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taşıdığı pazar risk primi ve
- iii) Her şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.

Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karşılaştırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.

Şirket değerlemeleri yapılırken, risksiz getiri oranları, risk primleri ve borçlanma maliyetleri tespit edilmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla belirlenen borçlanma maliyeti oranı %10 yüksek olsaydı, makul değer 89.649 bin TL düşük (31 Aralık 2010: 47.862 bin TL düşük); %10 düşük olsaydı, makul değer 111.414 bin TL yüksek (31 Aralık 2010: 52.202 bin TL yüksek) olacaktı. Borçlanma maliyeti belirlendikten sonra şirketlerin bilançosundaki "borç / özkaynak" oranları ile borçlanma maliyetleri ve özkaynak maliyetleri oranları kullanılarak iskonto oranları belirlenmektedir. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi TL olan şirketler için kullanılan iskonto oranları %8,7 - %12,7 (31 Aralık 2010: %10,4 - %15) aralığında değişirken, fonksiyonel para birimi Avro olan şirketlerde kullanılan iskonto oranları ise %5,6 - %5,8 (31 Aralık 2010: %5,5 - %9,7) aralığında değişmektedir.

- (IV) Güncel işlem fiyatı, bilanço tarihi itibarıyla makul değerleri gerçekleşen eşleştirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.

- (V,VI) Bu şirketlerin makul değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düşülmesiyle, net defter değerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı):

Yukarıda belirtilen yöntemlere göre hesaplanan her bir şirketin makul değeri, Eczacıbaşı Holding'in etkin ortaklık oranıyla çarpılarak Eczacıbaşı Holding toplam makul değeri bulunmuş olup, aşağıdaki tabloda 31 Aralık tarihleri itibarıyla Grup'un konsolide finansal tablolarına intikal eden tutarın hesaplama detayı özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Eczacıbaşı Holding toplam gerçeğe uygun değeri (*)	3.518.261	3.071.194
Eczacıbaşı Holding toplam gerçeğe uygun değerinde Grup'un payı (**)	1.311.644	1.144.973
Karşılıklı iştirakin etkisi	400.642	347.802
Likidite iskontosu öncesi makul değer	1.712.286	1.492.775
Likidite iskontosu (-)	(256.842)	(223.916)
Grup'un konsolide finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	1.455.444	1.268.859

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Eczacıbaşı Holding'deki doğrudan sermaye payı %37,28'dir (31 Aralık 2010: %37,28).

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere, 3.518.261 bin TL (31 Aralık 2010: 3.071.194 bin TL) tutarındaki Eczacıbaşı Holding'in makul değeri esas alınarak; bu değer, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Eczacıbaşı Holding'deki %37,28 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 1.311.644 bin TL (31 Aralık 2010: 1.144.973 bin TL) tutarına, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Eczacıbaşı Holding arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 400.642 bin TL'nin (31 Aralık 2010: 347.802 bin TL) eklenmesi suretiyle, 1.712.286 bin TL (31 Aralık 2010: 1.492.775 bin TL) tutarındaki likidite iskontosu öncesi makul değer hesaplanmıştır. Bu değerden 2011 ve 2010 yılları için belirlenen %15 oranındaki likidite iskontosu düşülerek konsolide finansal tablolarda yer alan 1.455.444 bin TL (31 Aralık 2010: 1.268.859 bin TL) tutarındaki makul değere ulaşılmıştır.

İndirgenmiş nakit akımı yöntemi ile makul değeri belirlenen finansal yatırımlar için uygulanan likidite iskontosunda %10'luk bir değişimin belirlenen makul değere etkisi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 171.223 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 149.278 bin TL).

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%) (**)	Orijinal yabancı para	TL	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%) (**)	Orijinal yabancı para	TL
TL cinsinden banka kredileri	10,60 - 15,00	-	18.983	7,50 - 9,61	-	7.058
Avro cinsinden banka kredileri	Euribor + 1,75 - 2,50	2.726	6.661	Euribor + 1,75 - 2,50	1.179	2.416
ABD Doları cinsinden banka kredileri	Libor + 1,75 - 2,00	1.306	2.467	Libor + 1,75 - 2,00	229	355
Kısa vadeli banka kredileri			28.111			9.829
Temlik edilen faktoring alacakları (*)	-	-	22.420	-	-	24.785
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	54
Türev işlemlerden borçlar	-	-	1.387	-	-	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			51.918			34.668
TL cinsinden banka kredileri	10,60	-	142	7,50 - 9,61	-	107
Avro cinsinden banka kredileri	Euribor + 2,50	3.725	9.102	Euribor + 2,50	4.918	10.077
ABD Doları cinsinden banka kredileri	Libor + 2,00	1.673	3.160	Libor + 2,00	173	267
Uzun vadeli banka kredileri			12.404			10.451
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			12.404			10.451

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring işlemleri sonucu temlik edilmiş alacak tutarı 22.420 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 24.785 bin TL). Söz konusu alacaklar, ticari alacakların (Not 10) ve finansal borçların içerisinde gösterilmiştir.

(**) TL, ABD Doları ve Avro cinsinden kısa vadeli banka kredilerinin ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranları sırasıyla %14,01, %3,00 ve %4,61'dir (31 Aralık 2010: %9,04, %1,81 ve %3,62). TL, ABD Doları ve Avro cinsinden uzun vadeli banka kredilerinin ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranları sırasıyla %10,60, %3,13 ve %4,36'dır (31 Aralık 2010: %9,04, %1,81 ve %3,67).

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının geri ödeme planı aşağıda belirtilmiştir:

Yıl	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	6.927	2.480
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.524	2.752
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	1.383	1.997
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	1.295	1.372
5 yıl ve daha uzun vadeli	275	1.850
Toplam	12.404	10.451

Grup'un, bilanço tarihi itibarıyla kredilerinin faiz oranlarındaki değişim riski aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
6 ay ve daha kısa	62.935	45.065
Toplam	62.935	45.065

Grup'un finansal kiralama borçları yeniden fiyatlandırılmaya tabi değildir.

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	172.211	162.793
Alacak senetleri	39.759	35.936
	211.970	198.729
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(1.808)	(588)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(8.666)	(7.532)
Kısa vadeli ticari alacaklar, net	201.496	190.609

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacaklar toplamı içerisinde gösterilen 5.658 bin TL (31 Aralık 2010: 3.234 bin TL), %50'si Şirket, %50'si Eczacıbaşı Holding A.Ş. sahipliğinde yürütülmekte olan İstanbul İli, Sarıyer İlçesi'ndeki Zekeriyaköy'deki "Ormanada" taşınmaz projesinde inşa edilecek taşınmazların ön sözleşmeleri karşılığında alınan alacak senetlerinden oluşmaktadır.

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 64 gündür (31 Aralık 2010: 65 gün) ve TL cinsinden alacaklar için yıllık %9,90 (31 Aralık 2010: %6,10) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

a) Ticari alacaklar (devamı):

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faktoring işlemleri sonucu temlik edilmiş alacak tutarı 22.420 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 24.785 bin TL). Söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski Grup'a aittir.

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	7.532	6.037
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 22)	1.472	1.879
Tahsilatlar (Not 24, 29)	(72)	(380)
Konusu kalmayan karşılıklar	(266)	(4)
31 Aralık itibarıyla	8.666	7.532

Ticari alacaklarla ilgili azami kredi riski ve yaşlandırma analizleri Not 30'da detaylı olarak açıklanmıştır.

b) Ticari borçlar:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	95.251	59.524
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(484)	(322)
Kısa vadeli ticari borçlar, net	94.767	59.202

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 73 gündür (31 Aralık 2010: 61 gün) ve TL için yıllık %10,22 (31 Aralık 2010: %6,11), Avro için yıllık %1,20 (31 Aralık 2010: %0,82), ABD Doları için yıllık %0,50 (31 Aralık 2010: %0,28) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

NOT 11 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KDV alacakları (Not 3.28.c)	3.652	13.137
Peşin ödenen giderler	2.166	1.219
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	1.598	1.405
Gelir tahakkukları	1.392	579
Verilen avanslar	1.041	259
Diğer	152	27
	10.001	16.626

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 11 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KDV alacakları (Not 3.28.c)	56.165	46.333
Taşeronlara verilen avanslar	26.026	3.372
Peşin ödenen giderler	846	350
İnşaat faaliyetleri kapsamında peşin ödenen vergiler	1.999	369
Diğer	66	3
	85.102	50.427
Diğer kısa vadeli borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar	1.095	909
Diğer	287	207
	1.382	1.116
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	6.630	7.464
Gider tahakkukları	1.751	1.198
Personele borçlar	985	836
Gelecek aylara ait gelirler	228	715
Maaş ve ikramiye tahakkukları	367	319
Alınan sipariş avansları (*)	25.212	254
Diğer	377	159
	35.550	10.945
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları (*)	17.693	13.033
Gider tahakkukları	72	-
Gelecek yıllara ait gelirler	6	-
	17.771	13.033

- (*) 31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilen alınan sipariş avansları, %50'si Şirket, %50'si Eczacıbaşı Holding A.Ş. sahipliğinde yürütülmekte olan İstanbul İli, Sarıyer İlçesi'ndeki Zekeriyaköy'deki "Ormanada" taşınmaz projesinde inşa edilecek taşınmazlardan satış sözleşmesi imzalananların karşılığında müşterilerden alınan tutarlardan oluşmaktadır. Diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilen alınan sipariş avanslarının 25.205 bin TL'si (31 Aralık 2010: Yoktur) yine aynı proje kapsamında müşterilerden alınan tutarlardan oluşmaktadır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 12 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	15.977	12.180
Yarı mamuller	1.278	2.206
Mamuller	11.924	10.439
Ticari mallar	26.483	15.977
Bozuk mallar	2.067	5.629
Diğer stoklar	1.842	1.310
Yoldaki mallar	12.714	6.732
Arsalar	70.679	48.505
	142.964	102.978
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7.145)	(6.822)
	135.819	96.156

Stoklardaki arsalar, Grup'un gayrimenkul geliştirme faaliyetleri kapsamında Zekeriya köyünde satın almış olduğu arsaların iktisap bedelini ve 33.642 bin TL (31 Aralık 2010: 11.468 bin TL) tutarındaki proje geliştirme maliyetlerini ifade etmektedir (Not 6).

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	6.822	6.932
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 24)	6.882	3.580
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(335)	(3.382)
İmha edilen stoklar	(6.224)	(308)
31 Aralık itibarıyla	7.145	6.822

NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ekom	13.910	11.838
ESH	906	404
Vitra Karo	-	13.107
	14.816	25.349

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	25.349	24.429
İştirakler'in dönem karlarında / (zararlarında) Grup'un payı	(16.975)	774
İştirak hisse satışından kaynaklanan azalışlar	(86)	-
Temettü ödemeleri	(174)	-
Sermaye avansı ödemeleri	814	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer değişiklikleri	1.685	1.693
Yabancı para çevirim farklarından kaynaklanan (azalış) / artışlar	4.203	(1.547)
31 Aralık itibarıyla	14.816	25.349

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla İştirakler'inin varlık, yükümlülük ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait net satışları ile dönem sonuçları aşağıda belirtilmiştir:

2011					
İştirak adı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı / (zararı)	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	1.010.781	958.028	771.040	460	26,36
Vitra Karo	695.109	700.765	645.858	(17.207)	25,00
ESH	5.502	3.628	19.048	(228)	48,35
				(16.975)	

2010					
İştirak adı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı / (zararı)	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	706.028	661.108	545.868	142	26,36
Vitra Karo	516.207	463.780	546.104	970	25,00
ESH	4.373	3.513	15.516	(338)	46,46
				774	

NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Kanyon	224.091	2.750	-	226.841
Binalar	7.208	376	-	7.584
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	523	-	(319)	204
	231.822	3.126	(319)	234.629

Birikmiş amortisman				
Kanyon	22.828	4.291	-	27.119
Binalar	5.674	1.395	-	7.069
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	127	4	(48)	83
	28.629	5.690	(48)	34.271

Net defter değeri	203.193	200.358
--------------------------	----------------	----------------

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Kanyon	223.975	116	-	224.091
Binalar	6.471	737	-	7.208
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	498	25	-	523
	230.944	878	-	231.822
Birikmiş amortisman				
Kanyon	17.333	5.494	-	22.828
Binalar	5.610	65	-	5.674
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	125	2	-	127
	23.068	5.561	-	28.629
Net defter değeri	207.876			203.193

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Kanyon'un makul değeri yaklaşık 450 milyon TL (31 Aralık 2010: 420 milyon TL) olup, söz konusu makul değer Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin net bugünkü değerleri üzerinden hesaplanmıştır.

31 Aralık tarihinde sona eren dönemlerde Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edilen kira gelirlerinin toplam tutarı 37.638 bin TL (31 Aralık 2010: 31.478 bin TL) ve ilgili dönemlere ait bakım giderlerinin toplam tutarı ise 225 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 257 bin TL).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde herhangi bir ipotek ya da rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait amortisman giderlerinin tamamı satılan hizmet maliyetine dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2011	Bağlı ortaklık alımı etkisi	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2011
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.445	-	2.346	-	101	7.892
Binalar	25.795	-	452	(17)	1.748	27.978
Makine, tesis ve cihazlar	89.727	531	2.798	(2.086)	1.720	92.690
Taşıtlar	3.000	10	251	(1.087)	-	2.174
Döşeme ve demirbaşlar	20.841	160	2.542	(1.338)	363	22.568
Yapılmakta olan yatırımlar (**)	5.694	379	8.455	(482)	(4.128)	9.918
Kiralanın maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	13.823	942	229	(1.074)	96	14.016
Diğer maddi varlıklar	10.130	-	583	(214)	-	10.499
	174.455	2.022	17.656	(6.298)	(100)	187.735
Birikmiş amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	141	-	17	-	-	158
Binalar	6.542	-	549	(7)	-	7.084
Makine, tesis ve cihazlar	59.742	190	5.753	(1.207)	-	64.478
Taşıtlar	2.292	4	290	(1.061)	-	1.525
Döşeme ve demirbaşlar	14.920	67	1.691	(839)	-	15.839
Kiralanın maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	9.713	222	1.073	(881)	-	10.127
Diğer maddi varlıklar	9.084	-	542	(115)	-	9.511
	102.434	483	9.915	(4.110)	-	108.722
Net defter değeri	72.021					79.013

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara 100 bin TL transfer yapılmıştır (Not 16).

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

Amortisman giderlerinin 5.125 bin TL'si satışların maliyetine, 2.383 bin TL'si genel yönetim giderlerine, 67 bin TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine ve 2.340 bin TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlıkların net defter değeri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 866 bin TL (31 Aralık 2010: 1.210 bin TL) olup, iktisap bedelleri ve birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		
	Tarihi maliyet	Birikmiş amortisman	Net defter değeri
Makine, tesis ve cihazlar	7.542	(6.676)	866
Taşıtlar	288	(288)	-
Döşeme ve demirbaşlar	151	(151)	-
	7.981	(7.115)	866

	31 Aralık 2010		
	Tarihi maliyet	Birikmiş amortisman	Net defter değeri
Makine, tesis ve cihazlar	7.542	(6.332)	1.210
Taşıtlar	288	(288)	-
Döşeme ve demirbaşlar	151	(151)	-
	7.981	(6.771)	1.210

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir ipotek ya da rehin bulunmamaktadır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2010
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.420	25	-	-	5.445
Binalar	23.138	990	-	1.667	25.795
Makine, tesis ve cihazlar	86.397	2.637	(1.414)	2.107	89.727
Taşıtlar	6.915	572	(4.487)	-	3.000
Döşeme ve demirbaşlar	21.799	2.237	(3.254)	59	20.841
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	2.892	6.651	(38)	(3.811)	5.694
Kiralanın maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	14.158	606	(961)	20	13.823
Diğer maddi varlıklar	10.110	464	(444)	-	10.130
	170.829	14.182	(10.598)	42	174.455
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	125	16	-	-	141
Binalar	6.062	480	-	-	6.542
Makine, tesis ve cihazlar	55.314	5.508	(1.080)	-	59.742
Taşıtlar	6.533	223	(4.464)	-	2.292
Döşeme ve demirbaşlar	16.370	1.403	(2.853)	-	14.920
Kiralanın maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	9.396	1.227	(910)	-	9.713
Diğer maddi varlıklar	8.978	436	(330)	-	9.084
	102.778	9.293	(9.637)	-	102.434
Net defter değeri	68.051				72.021

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklardan maddi duran varlıklara 42 bin TL transfer yapılmıştır (Not 16).

(**) Yapılmakta olan yatırımların 3.349 bin TL'si Eczacıbaşı-Monrol'un Romanya'daki fabrika inşasından ve 1.808 bin TL'si Eczacıbaşı-Monrol'un Antalya'daki üretim tesisinin inşasından oluşmaktadır.

Amortisman giderlerinin 4.700 bin TL'si satışların maliyetine, 2.333 bin TL'si genel yönetim giderlerine, 5 bin TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine ve 2.255 bin TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOTE 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2011	Bağlı ortaklık alımı etkisi	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2011
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	20.901	-	-	-	-	20.901
Haklar	4.575	142	645	(35)	738	6.065
Bilgisayar yazılım programları	13.239	-	966	(16)	2.260	16.449
Yapılmakta olan yatırımlar	3.581	-	6.066	(108)	(2.898)	6.641
Üretim imtiyazı	-	16	-	-	-	16
Diğer maddi olmayan varlıklar	4.302	-	83	(1.898)	-	2.487
	46.598	158	7.760	(2.057)	100	52.559
Birikmiş itfa payları						
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	6.118	-	1.888	-	-	8.006
Haklar	2.272	14	775	(35)	-	3.026
Bilgisayar yazılım programları	9.656	-	1.632	(13)	-	11.275
Üretim imtiyazı	-	5	4	-	-	9
Diğer maddi olmayan varlıklar	2.677	-	755	(35)	-	3.397
	20.723	19	5.054	(83)	-	25.713
Net defter değeri	25.875					26.846

(*)31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara 100 bin TL transfer yapılmıştır (Not 15).

İtfa payı giderlerinin 2.646 bin TL'si satışların maliyetine, 1.215 bin TL'si genel yönetim giderlerine ve 1.193 bin TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakları üzerinden cari yılda elde edilecek faydaların toplam faydalar oranına dair öngörüler %10 daha fazla / az olsaydı ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 181 bin TL azalacak / artacaktır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOTE 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2010
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	20.844	-	-	57	20.901
Haklar	4.137	2.726	(2.425)	137	4.575
Bilgisayar yazılım programları	14.447	1.289	(2.727)	230	13.239
Yapılmakta olan yatırımlar	2.489	1.783	(225)	(466)	3.581
Diğer maddi olmayan varlıklar	4.157	258	(113)	-	4.302
	46.074	6.056	(5.490)	(42)	46.598
Birikmiş itfa payları					
Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakkı	3.956	2.162	-	-	6.118
Haklar	3.016	364	(1.108)	-	2.272
Bilgisayar yazılım programları	10.585	1.739	(2.668)	-	9.656
Diğer maddi olmayan varlıklar	2.562	222	(107)	-	2.677
	20.119	4.487	(3.883)	-	20.723
Net defter değeri	25.955				25.875

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklardan maddi duran varlıklara 42 bin TL transfer yapılmıştır (Not 15).

İtfa payı giderlerinin 2.271 bin TL'si satışların maliyetine, 1.127 bin TL'si genel yönetim giderlerine ve 1.089 bin TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Müşteri ilişkileri, ruhsatlar ve isim hakları üzerinden cari yılda elde edilecek faydaların toplam faydalar oranına dair öngörüler %10 daha fazla / az olsaydı ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 215 bin TL azalacak / artacaktır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 17 - ŞEREFİYE

Şerefiye’nin 31 Aralık tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	32.574	32.574
Dönem içerisindeki artış	3.157	-
31 Aralık itibarıyla	35.731	32.574

Grup’un müşterek yönetime tabi ortaklığı Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş., 29 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Moleküler Görüntüleme Ticaret ve Sanayi A.Ş. şirketinin hisselerinin %99,999947’sini 8.399.995 TL bedelle satın almıştır. Bu alım nedeniyle oluşan şerefiyeye ilişkin UFRS 3 kapsamında yapılan hesaplama aşağıda sunulmuştur. Geçici tutarlar üzerinden yapılan bu hesaplama satın alım tarihini takip eden on iki ay içerisinde tamamlanacak ve eğer gerekirse düzeltme kayıtları satın alma tarihinden itibaren yapılacaktır.

	Kayıtlı Değeri	Makul Değer
Dönen varlıklar	211	211
Duran varlıklar	3.455	3.455
Kısa vadeli yükümlülükler	(1.052)	(1.052)
Uzun vadeli yükümlülükler	(529)	(529)
Net varlık toplamı	2.085	2.085
Toplam ödeme		8.400
29 Temmuz 2011, Şerefiye (toplam)		6.315
Müşterek yönetim oranı		%49,998
29 Temmuz 2011, Şerefiye (Grup'un payı)		3.157
Bağlı ortaklık alımı nedeniyle ödenen net nakit		
Ödenen nakit (Grup’un payı)		4.200
Alınan nakit ve nakit benzerleri (Grup’un payı)		(22)
Net nakit çıkışı (Grup’un payı)		4.178

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Karşılıklar:**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava tazminat karşılıkları	1.398	738
	1.398	738

Dava tazminat karşılıkları:

Grup, aleyhine açılmış hukuk, iş, ticari ve idari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların değerlendirilmesi neticesinde konsolide finansal tablolarda toplam 1.398 bin TL (31 Aralık 2010: 738 bin TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Dava karşılıklarının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	738	885
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 24)	791	261
Konusu kalmayan karşılıklar	(131)	(408)
31 Aralık itibarıyla	1.398	738

b) Koşullu varlıklar:**Ödenmiş olan cezaya ilişkin iade başvurusu:**

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

c) Koşullu yükümlülükler:**31 Aralık 2007 tarihinde tebliğ edilen vergi cezası:**

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

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Koşullu yükümlülükler (devamı):

26 Aralık 2008 tarihinde tebliğ edilen vergi cezası:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Koşullu yükümlülükler (devamı):

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

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

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

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

Rayiç bedel fiyat farkı davası:

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

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

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**d) Verilen ve alınan garantiler ve kefaletler:**

31 Aralık 2011				
Verilen garanti ve kefaletler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Kredi kefaletleri	-	-	2.500	2.500
Teminat mektupları	139	-	15.583	15.722
Teminat senetleri	1	11	-	12
	140	11	18.083	18.234
Alınan garanti ve kefaletler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Teminat mektupları	25.500	7.412	71.375	104.287
İpotekler	-	-	25.558	25.558
Teminat çekleri	-	-	-	-
Teminat senetleri	-	359	10.184	10.543
	25.500	7.771	107.117	140.388
31 Aralık 2010				
Verilen garanti ve kefaletler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Kredi kefaletleri	-	-	2.500	2.500
Teminat mektupları	216	191	13.424	13.831
Teminat senetleri	2	23	-	25
	218	214	15.924	16.356
Alınan garanti ve kefaletler	ABD Doları	Avro	TL	Toplam
Teminat mektupları	12.193	579	45.559	58.331
İpotekler	-	-	24.797	24.797
Teminat çekleri	-	-	4.452	4.452
Teminat senetleri	227	-	5.662	5.889
	12.420	579	80.470	93.469

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

Alınan teminat mektuplarının, 1.046 bin TL (31 Aralık 2010: 917 bin TL) tutarındaki kısmı Kanyon Projesi’nin inşaatı için sözleşme yapılan müteahhit firmalardan, müteahhit firmaların üstlendikleri işleri sözleşme hükümlerine göre yerine getirmesi için alınan garantilerdir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

d) Verilen ve alınan garantiler ve kefaletler (devamı):

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.602	2.602
- Teminat (Tamamı TL'dir.)	2.602	2.602
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Teminat	-	-
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3'üncü kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Teminat	-	-
- Rehin	-	-
- İpotek	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	2.602	2.602

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

NOT 19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Birikmiş izin karşılıkları	6.743	5.957
Kıdem tazminatı karşılıkları	7.478	7.293
	14.221	13.250

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

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

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

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,53 - 4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	96	96

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

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	7.293	4.394
Bağlı ortaklık alım etkisi	46	-
Dönem içerisindeki artış (Not 22)	2.131	2.799
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(2.154)	(835)
Aktüeryal kayıp (Not 22)	162	935
31 Aralık itibarıyla	7.478	7.293

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup tarafından istihdam edilen personel sayısı 1.947’dir (31 Aralık 2010: 2.080).

Birikmiş izin karşılıkları:

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

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	5.957	5.904
Bağlı ortaklık alım etkisi	9	-
Bağlı ortaklık satış etkisi	(23)	-
Dönem içerisindeki artış (Not 22)	1.802	498
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(1.002)	(445)
31 Aralık itibarıyla	6.743	5.957

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 20 - ÖZKAYNAKLAR

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	200.000	200.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	548.208	548.208

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

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

Hissedarlar	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	50,62	277.476	50,62	277.476
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	20,22	110.849	20,05	109.905
Diğer (halka açık kısım) (*)	29,16	159.883	29,33	160.827
Toplam	100,00	548.208	100,00	548.208
Sermaye düzeltme farkları		105.777		105.777
Çıkarılmış sermaye toplamı		653.985		653.985

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

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

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş / çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş / çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş / çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirket'in yasal finansal tablolarında taşıdığı yasal yedeklerin toplam tutarı 28.986 bin TL'dir (31 Aralık 2010: 25.647 bin TL).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	28.986	25.647
Özel yedekler	219.768	219.768
	248.754	245.415

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 20 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıllar Karları

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

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

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltilmesinden 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" ile "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını 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.

Kar Payı Dağıtım

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli ve 02/51 sayılı kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'de yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımını yapılmayacaktır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarına göre; kar dağıtımına konu edilebilecek 125.189 bin TL tutarında net dağıtılabılır dönem karı ve buna ek olarak enflasyon farkları hariç 198.372 bin TL tutarında olağanüstü yedeği bulunmaktadır.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 21 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2011	2010
Yurtiçi satışlar	1.477.087	1.391.251
Yurtdışı satışlar	19.177	6.802
Brüt satışlar	1.496.264	1.398.053
Satıştan iadeler (-)	(23.580)	(18.283)
Satış iskontoları (-)	(499.132)	(466.558)
Satış gelirleri, net	973.552	913.212
Satışların maliyeti (-)	(712.133)	(646.718)
Brüt kar	261.419	266.494

NOT 22 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2011	2010
Personel giderleri	48.862	46.355
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	37.173	42.353
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	13.513	14.248
Kira giderleri	6.361	4.516
Yakıt, enerji, su giderleri	4.679	1.065
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 15 ve 16)	3.533	3.344
Temsil ağırlama giderleri	2.994	2.355
Yol, ulaşım, seyahat giderleri	2.267	1.751
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 10)	1.472	1.879
Danışmanlık giderleri	1.146	2.233
Diğer	14.493	12.461
	136.493	132.560

Genel yönetim giderleri	2011	2010
Personel giderleri	36.906	35.992
Telif giderleri	21.832	20.401
Danışmanlık giderleri	14.118	13.675
Kira giderleri	4.492	3.063
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 15 ve 16)	3.598	3.460
Vergi, resim ve harçlar	3.113	2.540
Bakım onarım giderleri	2.808	1.549
Kıdem tazminatı karşılık gideri ve aktüeryal kayıp (Not 19)	2.293	3.734
Birikmiş izin karşılık gideri (Not 19)	1.802	498
Teknik hizmet giderleri	569	1.173
Diğer	9.570	4.931
	101.101	91.016

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 22 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Araştırma ve geliştirme giderleri	2011	2010
Danışmanlık giderleri	70	-
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 15 ve 16)	67	5
Ormanada proje gideri	-	11
Diğer	2	-
	139	16

NOT 23 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2011	2010
Hammadde ve ticari mal alımları	638.850	570.782
Personel giderleri	111.075	107.730
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	37.173	42.374
Telif giderleri (Not 22)	21.832	20.401
Hizmet maliyeti	20.905	13.669
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14, 15 ve 16)	20.659	19.341
Danışmanlık giderleri	20.063	16.395
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	13.513	14.441
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	11.063	277
Kira giderleri	10.853	8.782
Fason üretim gideri	8.605	5.630
Kıdem tazminatı karşılık gideri ve aktüeryal kayıp (Not 19)	2.293	3.734
Diğer	32.982	46.754
	949.866	870.310

NOT 24 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Diğer faaliyet gelirleri	2011	2010
Konusu kalmayan karşılıklar	767	1.788
Sabit kıymet satış karı	747	225
Komisyon geliri	563	238
Stok sayım fazlaları	448	-
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü (Not 12)	335	3.382
Tazminat geliri (*)	328	12.593
Sigorta geliri	163	182
Şüpheli alacak tahsilatları (Not 10)	72	498
İşgörmelik maaşı (SGK)	70	-
Kira gelirleri	68	85
Teknik servis hizmet geliri	-	22
Diğer	923	331
	4.484	19.344

(*) 2010 yılında EİP, satışını gerçekleştirdiği tıbbi bir ürünün orijinal ruhsat sahibi şirket ile yaptığı tedarik sözleşmesindeki nevi değişikliğine bağlı olarak 12.508 bin TL tazminat geliri elde etmiştir.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 24 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Diğer faaliyet giderleri	2011	2010
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri (Not 12)	6.882	3.580
İmhalar	6.224	1.295
Bağış giderleri	1.161	995
Dava gider karşılığı (Not 18)	791	261
Sabit kıymet satış zararı	344	1.738
Tazminat gideri	33	565
Komisyon gideri	25	-
İlaç ruhsat devir gideri	-	870
Diğer	2.008	2.232
	17.468	11.536

NOT 25 - FİNANSAL GELİRLER

	2011	2010
Kur farkı geliri	133.447	49.197
Banka mevduatı faiz geliri	42.263	32.073
Kredili satışlardan doğan vade farkı geliri	11.205	5.482
Temettü gelirleri	4.146	4.201
Türev işlem gelirleri	135	-
Gelir tablosuyla ilişkilendirilen makul değer farkları	-	5
Diğer	-	293
	191.196	91.251

Grup, dönem içerisinde 160 bin TL tutarındaki faiz giderini (31 Aralık 2010: 74 bin TL) ve 522 bin TL tutarındaki kur farkı giderini maddi duran varlıkların üzerinde aktifleştirmiştir.

NOT 26 - FİNANSAL GİDERLER

	2011	2010
Kur farkı giderleri	52.559	52.179
Kredili alımlardan doğan vade farkı gideri	5.812	6.359
Gelir tablosuyla ilişkilendirilen makul değer farkları	1.530	1.656
Banka kredileri faiz giderleri	1.493	2.543
Türev işlem giderleri	1.387	888
Teminat mektubu komisyonları	195	-
Diğer	743	920
	63.719	64.545

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	32.687	16.216
Peşin ödenen vergiler (-)	(31.613)	(14.914)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	1.074	1.302

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

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61’inci Madde kapsamında yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2011 ve 2010 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (devamı):

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

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

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

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	2011	2010
Cari dönem vergi gideri (-)	(32.687)	(16.216)
Ertelenmiş vergi geliri	1.864	1.197
Toplam vergi gideri (-)	(30.823)	(15.019)

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

	2011	2010
Vergi öncesi kar	121.204	78.190
Efektif vergi oranı	%20	%20
Cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi tutarı	(24.241)	(15.639)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(415)	(691)
İstisna edilen gelirlerin vergi etkisi	821	1.005
Ertelenen vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar	(580)	234
Ertelenmiş vergi varlığı olarak		
muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(3.013)	(83)
Özkaynaktan pay alma muhasebesi	(3.395)	155
Toplam vergi gideri (-)	(30.823)	(15.019)

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**b) Ertelenmiş vergi:**

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda ve yasal finansal tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Birikmiş izin karşılıkları	(6.733)	(5.957)	1.347	1.191
Kıdem tazminatı karşılıkları	(7.424)	(7.148)	1.485	1.430
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki farklar	(8.583)	(8.378)	1.717	1.676
Şüpheli alacak karşılığı	(4.337)	(4.355)	867	871
Satışlardaki dönemsellik farkı	(159)	(274)	32	55
Vadeli satışların tahakkuk etmemiş finansman geliri	(1.630)	(980)	326	196
Dava gider karşılığı	(1.347)	(338)	269	68
Maaş ve ikramiye tahakkukları	(367)	(319)	73	64
Geçmiş dönem mali zararları	(4.432)	(158)	814	32
Türev araçları makul değer değişimleri gelir / (gider) tahakkukları	(1.387)	-	277	-
Diğer	(2.239)	(1.523)	448	302
Ertelenmiş vergi varlıkları (**)	(38.638)	(29.430)	7.655	5.885
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkı (*)	1.301.325	1.114.523	(65.066)	(55.726)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki farklar	14.078	13.935	(2.427)	(2.582)
Vadeli alımların tahakkuk etmemiş finansman gideri	706	605	(141)	(121)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-) (**)	1.316.109	1.129.063	(67.634)	(58.429)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	1.277.471	1.099.633	(59.979)	(52.544)

(*) Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark 1.299.432 bin TL (31 Aralık 2010: 1.114.523 bin TL) olup, toplam geçici farklar 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5(e) Maddesi'nin %75'lik iştirak satış kazancı istinası uyarınca %5 vergi oranına konu edilmiştir.

(**) Yukarıdaki tabloda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri bu ertelenmiş vergiye konu olan geçici farkların niteliklerine göre özetlendiğinden konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanan ve finansal tablolara alınan 68.061 bin TL (31 Aralık 2010: 59.952 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile 8.082 bin TL (31 Aralık 2010: 7.408 bin TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığının netini ifade etmektedir.

Yapılan değerlendirme neticesinde, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mevcut 15.065 bin TL (31 Aralık 2010: 238 bin TL) tutarındaki indirilebilir geçici farklardan, Grup'un öngörülebilir bir süre içerisinde yararlanamayabileceği sonucuna varılması nedeniyle, söz konusu indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 27 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi (devamı):

Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ayrı birer vergi mükellefi olduklarından, her bir vergi mükellefi için net ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü hesaplanmış, ancak bu tutarlar konsolide finansal durum tablosunda birbirleri ile netleştirilmemiştir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dönem içi hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	(52.544)	(44.465)
Bağlı ortaklık alım etkisi	41	-
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	1.864	1.197
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi yükümlülüğü	(9.340)	(9.276)
31 Aralık itibarıyla	(59.979)	(52.544)

NOT 28 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2011	2010
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karı	88.510	60.380
Beheri 1 Kuruş nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	54.820.800.000	54.820.800.000
Basit ve sulandırılmış hisse başına kazanç (Kuruş)	0,16	0,11

Şirket dönem içerisinde hisse başına 0,07 TL (31 Aralık 2010: hisse başına 0,07 TL) tutarında temettü dağıtmıştır.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklardan alacaklar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	7	1.540
	7	1.540
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'dan alacaklar		
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	232	309
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	30
	233	339
İştirakler'den alacaklar		
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	290	448
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	38
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	1
	290	487
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar		
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	2	132
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	71
Diğer	69	116
	71	319
	601	2.685
Şüpheli alacak karşılığı (-)	-	(198)
İlişkili taraflardan toplam kısa vadeli ticari alacaklar	601	2.487

Grup'un ilişkili taraflardan alacaklarının ortalama vadesi 69 gündür (31 Aralık 2010: 32 gün) ve yıllık %7,18 (31 Aralık 2010: %6,13) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	198	316
Tahsilatlar (Not 24)	-	(118)
Konusu kalmayan karşılıklar	(198)	-
31 Aralık itibarıyla	-	198

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) 31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri (devamı):

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	13.841	4.567
	13.841	4.567
Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'a borçlar		
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.055	9.726
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.025	1.225
	11.080	10.951
İştirakler'e borçlar		
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	10	10
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	2	7
	12	17
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	85.738	53.719
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	956	357
Kanyon Yönetim İşletim Pazarlama	146	18
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	95	111
Diğer	144	739
	87.079	54.944
	112.012	70.479
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(417)	(223)
İlişkili taraflara toplam kısa vadeli ticari borçlar	111.595	70.256

Grup'un ilişkili taraflara borçlarının ortalama vadesi 106 gündür (31 Aralık 2010: 63 gün) ve yıllık %10,37 (31 Aralık 2010: %6,11) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	4.417	-
	4.417	-
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5	-
	5	-
İlişkili taraflara toplam uzun vadeli ticari borçlar	4.422	-

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

Mal satışları	2011	2010
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	2.369	2.626
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.223	1.480
Diğer	58	19
	4.650	4.125

Hizmet satışları		
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21.052	15.902
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	15.748	1.412
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.105	4.127
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	4.291	1.913
Diğer	508	617
	54.704	23.971

Mal alımları		
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	243.381	274.911
EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	55.048	56.476
Eczacıbaşı-Schwarzkopf Kuaför Ürünleri Pazarlama A.Ş.	11.359	12.697
Diğer	1.437	1.098
	311.225	345.182

Hizmet alımları		
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	7.950	7.503
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.016	1.370
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.273	763
Eczacıbaşı Spor Kulübü	279	1.657
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	8	19
Diğer	705	807
	12.231	12.119

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

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

Grup, gayrimenkul faaliyetleri kapsamında Not 32'de açıklandığı üzere ortak yürütülen Ormanada projesi kapsamında Eczacıbaşı Holding A.Ş.'ye inşaat sürecine ilişkin denetim, takip, taşeron yönetimi hizmetleri vermektedir.

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

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

Finansman gelirleri	2011	2010
Eczacıbaşı Holding A.Ş.		
<i>Temettü gelirleri</i>	3.970	3.970
<i>Kur farkı gelirleri</i>	-	1.702
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.		
<i>Temettü gelirleri</i>	174	125
Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.		
<i>Temettü gelirleri</i>	-	231
Diğer	46	70
	4.190	6.098

Finansman giderleri

EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.		
<i>Kur farkı giderleri</i>	592	-
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.		
<i>Kur farkı giderleri</i>	4	6
Eczacıbaşı Holding A.Ş.		
<i>Kur farkı giderleri</i>	-	646
<i>Faiz giderleri</i>	-	367
Diğer		
<i>Kur farkı giderleri</i>	119	-
	715	1.019

c) 31 Aralık tarihlerinde sona dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler:

İlişkili taraflara ödenen yönetim ve telif ücreti	2011	2010
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	20.569	18.192
	20.569	18.192

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

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**c) 31 Aralık tarihlerinde sona dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler (devamı):**

İlişkili taraflardan alınan kira geliri	2011	2010
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	2.729	2.525
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	768	689
İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	726	672
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	74	451
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	794
Diğer	284	562
	4.581	5.693
İlişkili taraflara ödenen kira gideri		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	1.312	1.375
Diğer	126	108
	1.438	1.483
İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler		
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12	-
Diğer	14	5
	26	5
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	144	1.080
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99	93
Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30	27
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	53
Diğer	230	287
	503	1.540
İlişkili taraflara yapılan bağışlar		
Dr. Nejat F. Eczacıbaşı Vakfı	105	36
	105	36

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) 31 Aralık tarihlerinde sona dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler (devamı):

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

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

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

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2011	2010
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar	17.837	16.031
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan uzun vadeli faydalar	2.056	22
	19.893	16.053

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a) Kredi riski

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (devamı)

31 Aralık tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (**)	2.487	193.843	-	821	656.018	6.160
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	32.607	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.430	142.393	-	821	656.018	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	28.973	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (***)	1.057	51.450	-	-	-	6.160
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.584	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	198	7.520	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(198)	(7.520)	-	-	-	-
- Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	50	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

(***) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar "Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar yaşlandırma analizi tablosu"nda belirtilmiştir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren dönemler itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

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

Ticari Alacaklar			
31 Aralık 2010	İlişkili taraf	Diğer (*)	Diğer
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	684	43.799	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	166	3.707	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	207	2.167	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş (*)	-	1.777	6.160
	1.057	51.450	6.160
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.584	-

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

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Likidite riski

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

Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	Sözleşme uyarınca vadeler			
			3 aydan kısa	3 - 12 ay Arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Diğer finansal borçlar	62.935	63.313	37.678	13.035	12.317	283
İlişkili taraflara ticari borçlar	116.017	116.434	95.102	16.902	4.430	-
Diğer ticari borçlar	94.767	95.251	92.349	2.902	-	-
Diğer borçlar	1.382	1.382	1.382	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	275.101	276.380	226.511	32.839	16.747	283
Türev finansal yükümlülükler						
Diğer finansal borçlar	1.387	20.028	7.711	12.317	-	-

31 Aralık 2010						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	Sözleşme uyarınca vadeler			
			3 aydan kısa	3 - 12 ay Arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Diğer finansal borçlar	45.119	46.186	25.772	9.183	10.728	503
İlişkili taraflara ticari borçlar	70.256	70.479	68.411	2.068	-	-
Diğer ticari borçlar	59.202	59.530	59.498	26	494	-
Diğer borçlar	1.116	1.116	1.100	16	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	175.693	177.311	154.781	11.293	11.222	503

c) Piyasa riski

i) Nakit akım ve makul değer faiz riski

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

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 2011 ve 2010 yılı içerisinde Grup'un değişken faiz oranlı kredileri TL, ABD Doları ve Avro cinsindendir.

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Nakit ve nakit benzerleri	761.996	645.939
- Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan varlıklar	33	18
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	19.125	7.166
Değişken faizli finansal araçlar:		
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	21.390	13.169
- Faktoring borçları	22.420	24.785

31 Aralık 2011 tarihinde Avro cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zarar 158 bin TL (31 Aralık 2010: 125 bin TL) daha yüksek / düşük olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde ABD Doları para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zarar 56 bin TL (31 Aralık 2010: 6 bin TL) daha yüksek / düşük olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zarar 415 bin TL (31 Aralık 2010: 248 bin TL) daha yüksek / düşük olacaktı.

Finansal yatırımlardaki kullanılan gerçeğe uygun değere ilişkin likidite iskontosu ve indirgenmiş nakit akımlarında kullanılan oranlar ile ilgili duyarlılık analizleri Not 8'de gösterilmiştir.

ii) Kur riski

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

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

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

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Piyasa riski (devamı)****ii) Kur riski (devamı)**

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

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Piyasa riski (devamı)****ii) Kur riski (devamı)**

	31 Aralık 2010			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	21.881	(21.881)	21.881	(21.881)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	21.881	(21.881)	21.881	(21.881)
Avro’nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık / (yükümlülüğü)	19.051	(19.051)	19.051	(19.051)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	19.051	(19.051)	19.051	(19.051)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık / (yükümlülüğü)	(558)	558	(558)	558
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	(558)	558	(558)	558
	40.374	(40.374)	40.374	(40.374)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,8889	1,5460
Avro	2,4438	2,0491

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (devamı)

ii) Kur riski (devamı)

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

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

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

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

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Piyasa riski (devamı)****ii) Kur riski (devamı)**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			
	Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (*)
Dönen varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	428.023	143.517	100.477	257
Finansal yatırımlar	4.628	2.966	20	-
Ticari alacaklar	5.269	2.657	567	-
	437.920	149.140	101.064	257
Duran varlıklar:				
Finansal yatırımlar	2.741	1.773	-	-
	2.741	1.773	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler:				
Finansal borçlar	2.821	229	1.204	-
Ticari borçlar	18.062	5.291	1.972	5.842
	20.883	5.520	3.176	5.842
Uzun vadeli yükümlülükler:				
Finansal borçlar	10.344	173	4.918	-
Diğer	5.697	3.685	-	-
	16.041	3.858	4.918	-
Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)				
A. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
B. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	403.737	141.535	92.970	(5.585)
Döviz hedge’i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı koşullu varlık ve yükümlülüklerin net pozisyonu				
Alınan teminat mektupları ve kefaletler	432	140	104	-
Verilen teminat mektupları ve kefaletler	12.999	8.034	283	-
İhracat	5.331	2.048	1.056	-
İthalat	154.808	51.879	30.320	12.474

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 31 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı Eczacıbaşı-Monrol'un Yönetim Kurulu 28 Şubat 2012 tarihli kararı ile Bulgaristan Cumhuriyeti sınırları içinde %100 bağlı ortaklığı olan bir limited şirket kurulmasına karar vermiştir.

Şirket'in 10 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ("Seri: IV, No: 56 sayılı Tebliğ") kapsamında Ana Sözleşmesi'nin 9, 11, 14 ve 24'üncü maddelerinin aynı tarihli özel durum açıklamasında belirtilen şekilde değiştirilmesi ve 35'inci maddenin eklenmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınmasına karar verilmiştir.

Şirket sermayesinin %20,22'sine sahip Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin raporun yayımlandığı tarih itibarıyla 2012 yılı içerisinde yapmış olduğu hisse alımları sonucu Şirket'in sermayesindeki payı %21,16'ya yükselmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Girişim'in Yönetim Kurulu 4 Nisan 2012 tarihli kararı ile bundan sonraki idari faaliyetlerini devam ettirmek amacıyla Kavacık / Beykoz – İstanbul bölgesinde toplamı 15.000 bin ABD Doları + KDV (16.260 bin ABD Doları) olan bir binanın %46,67'sini 7.000 bin ABD Doları + KDV (8.260 bin ABD Doları) bedel üzerinden alınmasına karar vermiştir.

NOT 32 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) Şirket'in Yönetim Kurulu 28 Eylül 2010 tarihli toplantısında;

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

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 32 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- a) 18 Ekim 2010 tarihinde Ormanada'nın tanıtımı ile ilgili yapılan basın toplantısında ve aynı tarihte kamuya yapılan özel durum açıklamasında, söz konusu projenin, yaklaşık 300 milyon ABD Doları düzeyinde bir yatırım içerdiği, konutların büyüklüklerinin 170 ile 700 metrekare arasında değiştiği ve birim konut satış fiyatlarının yaklaşık 500 bin ABD Doları ile 2,2 milyon ABD Doları arasında değişmekte olduğu açıklanmıştır. Ormanada projesi, uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects işbirliğiyle oluşturulmuştur. 25 dönümü yeşil alan olan projede 188 adet villa ile 71 adet sıra ev olarak tasarlanan toplam 259 adet konut sayısının, devam eden revize çalışmaları sonucunda 269 olarak gerçekleştirileceği öngörülmektedir. İki faza ayrılarak tamamlanacak olan projede; birinci fazda 150 adet konut olacağı, halen imar süreci devam eden ikinci fazda ise, ilişikteki raporun hazırlandığı tarih itibarıyla 119 adet konut olacağı öngörülmektedir. Birinci fazdaki konutların toplam 46 adedi satılmış olup, ikinci fazdaki konutların da toplam 23 adedi için satış bağlantısı yapılarak, satış sözleşmesi imzalanmıştır. Ayrıca, Ormanada projesinin altyapı işlerinin (bina inşaatı dışında kalan yollar, elektrik, su, kanalizasyon, doğalgaz, telefon vb. işler) yüklenicisi de belirlenerek faaliyete başlamış olup, tüm inşaat faaliyetleri planlandığı şekilde devam etmektedir.
- b) Şirket'in Yönetim Kurulu 31 Aralık 2009 tarihli toplantısında bir Yatırım Bankası kurulabilmesi amacıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Başkanlığı'na ilgili mevzuat çerçevesinde başvuruda bulunulmasına ve söz konusu bankanın kuruluşu ile ilgili yasal süreçlerin tamamlanarak gerekli izinlerin alınması halinde banka sermayesine %40 oranında iştirak edilmesine karar vermiştir. 9 Aralık 2011 tarihinde kamuya yapılan özel durum açıklaması ile detaylandırıldığı üzere yatırım bankası kurma girişiminin projesi için öngörülen koşullar olgunlaşana değin ertelenmesine karar verilmiştir.

.....